

RAHCO PRIVATE EQUITY, FIL

Nº Registro CNMV: 101

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ACTYUS PRIVATE EQUITY SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: ANDBANK

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE,

S.L.

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.actyus.com/vehiculos-de-inversion.

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

contacto.actyus@actyus.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: 08/07/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: 38 Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El FIL invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la Clase P de RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF, fondo de inversión alternativo constituido en Luxemburgo, no supervisado por la CNMV ni por la CSSF (autoridad luxemburguesa equivalente), y cuyo folleto no está verificado por ninguna autoridad. El objetivo principal del FS es invertir en capital riesgo, invirtiendo, directa o indirectamente, al menos el 90% de la exposición total en sociedades de capital no cotizadas (sociedad anónima o de responsabilidad limitada, o su equivalente en otras jurisdicciones), de pequeña y mediana capitalización, que inviertan principalmente en el sector industrial en España (existiendo por tanto concentración geográfica y sectorial), y en menor medida, en otros países de la Unión Europea. El FS no tendrá exposición a riesgo divisa. La parte remanente del FIL y del FS se mantendrá en efectivo, IIC monetarias y renta fija pública/privada OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con, al menos, mediana calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalente). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La Gestora valorará la solvencia de los activos del FIL no invertidos en el FS, y no invertirá en activos que, a su juicio, tengan una calidad crediticia inferior a la indicada. La duración media de la cartera de renta fija inferior a un año. El FS no podrá invertir más del 30% de Patrimonio Total Comprometido (PTC) en valores emitidos por el mismo emisor. El FS podrá endeudarse hasta un 20% del PTC un máximo de 6 meses, siempre que el endeudamiento no sea para fines de inversión. Adicionalmente, el FIL podrá endeudarse (mediante líneas de crédito) hasta un máximo del 10% de su PTC para resolver necesidades transitorias de tesorería. El apalancamiento del FS y del FIL será el derivado de su endeudamiento. Ni el FS

ni el FIL firmarán acuerdos de garantía financiera.
Ni el FIL ni el FS utilizarán instrumentos financieros derivados.
El FIL cumplirá con los principios de diversificación del riesgo y transparencia que se indican en el artículo 23 de la Ley de IIC.

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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	1.180.307,56	38	EUR	0,00	100000	NO	3.511	1.448	2.884	1.879
CLASE B	117.525,00	1	EUR	0,00	1000000	NO	375	241	474	306

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2025	2024	2023
CLASE A	EUR			30-06-2026	2,9746		3,2121	6,3957	7,5219
CLASE B	EUR			30-06-2026	3,1885		3,4098	6,7140	7,7733

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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,20	0,00	1,20	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,02	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

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	Año t-5
	-7,39	-49,78	-14,97	-13,62	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	92,38	0,04	131,37	121,55	4,63	61,11	29,02	11,19	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	23,41	23,41	24,22	24,94	7,20	24,94	8,03	9,43	
LETRA 1 AÑO	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

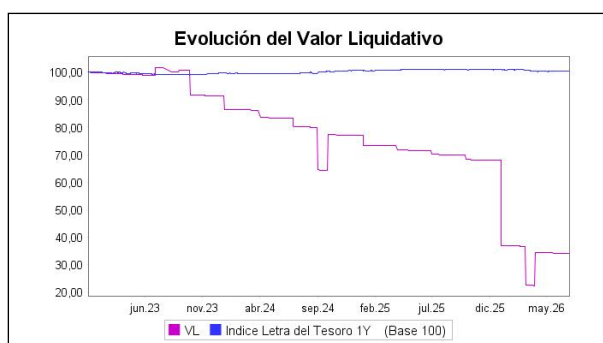
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,37	3,77	4,53	4,39	

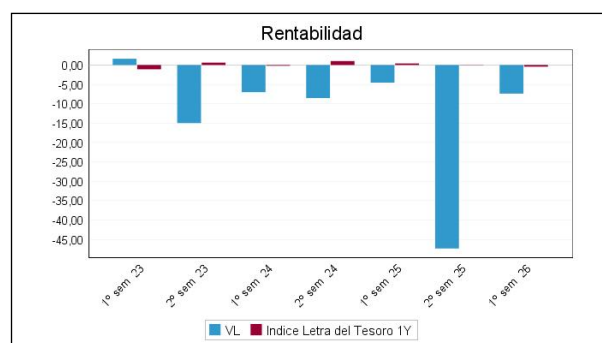
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	Año t-5
	-6,49	-49,21	-13,63	-12,46	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	92,37	0,04	131,36	121,54	4,63	61,11	29,02	11,19	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	23,25	23,25	24,06	24,78	6,92	24,78	7,72	9,04	
LETRA 1 AÑO	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

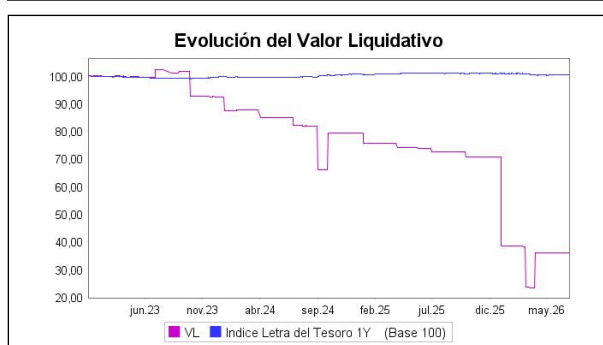
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,51	2,66	3,05	3,04	

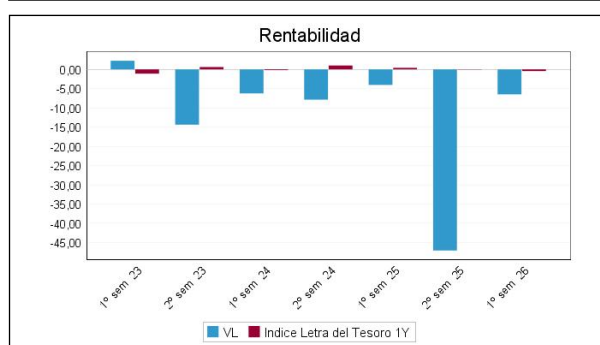
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.330	59,96	1.412	83,60
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.330	59,96	1.412	83,60
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	382	9,83	292	17,29
(+/-) RESTO	1.173	30,19	-16	-0,95
TOTAL PATRIMONIO	3.886	100,00 %	1.689	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.689	3.207	1.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	111,80	0,00	111,80	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,13	-48,20	-6,13	-91,61
(+) Rendimientos de gestión	-4,81	-47,38	-4,81	-93,30
(-) Gastos repercutidos	1,31	0,82	1,31	5,63
- Comisión de gestión	1,07	0,72	1,07	-1,77
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,24	0,10	0,24	59,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.886	1.689	3.886	

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

No aplicable.

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) Otras operaciones vinculadas

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco S.A ha sido del (EurSTR-1%), suponiendo en el periodo 285,58 euros por saldos acreedores y deudores.

Así mismo, se han obtenido remuneraciones de la cuenta corriente de la IIC con Andbank España Banca Privada S.A (EurSTR-0,9%) suponiendo en el periodo 1.282,06 euros por saldos acreedores y deudores.

Adicionalmente, durante el periodo de referencia se han solicitado al participe dos desembolsos; i) equivalente al 15,00% de su patrimonio comprometido, aplicando el V.L del 31 de Marzo 2026 dependiendo de la tipología de clase del participe final ii) equivalente al 17,50 % de su patrimonio comprometido, aplicando el V.L del 30 de Junio 2026 sujeto al cálculo por parte de la SGIIC, dependiendo de la tipología de clase del participe final

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

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.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de crecimiento moderado y elevada incertidumbre, condicionado por la evolución de la inflación, las políticas monetarias y las tensiones geopolíticas. La inflación se mantiene en niveles próximos al 3%-4% en las principales economías desarrolladas, mientras que el crecimiento económico global se sitúa alrededor del 2,5%-3,0%.

Los principales bancos centrales han mantenido una política monetaria prudente, con tipos de interés todavía en niveles restrictivos. En la eurozona, el tipo de referencia se sitúa en torno al 2,25%, mientras que en Estados Unidos permanece próximo al 3,50%, favoreciendo un entorno de financiación más exigente que en años anteriores.

En los mercados de materias primas, el petróleo Brent ha registrado una revalorización superior al 20% durante las últimas semanas, impulsado por la incertidumbre geopolítica, mientras que el oro acumula avances cercanos al 25% en los últimos doce meses como activo refugio.

La renta variable continúa mostrando un comportamiento positivo, liderada por los sectores tecnológico e industrial, aunque con unas valoraciones exigentes que aconsejan mantener un enfoque selectivo. Por su parte, la renta fija vuelve a ofrecer oportunidades atractivas, con rentabilidades de la deuda pública y corporativa de alta calidad situadas entre el 3% y el 5%, permitiendo mejorar el binomio rentabilidad-riesgo de las carteras.

En el ámbito del Private Equity, la moderación de las valoraciones y una menor competencia en los procesos de inversión están favoreciendo un entorno más atractivo para la adquisición de compañías con sólidos fundamentales, especialmente en sectores como tecnología, salud, servicios e industria.

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una perspectiva constructiva, aunque prudente. Esperamos una progresiva estabilización de la inflación y una eventual relajación de la política monetaria si se consolida su tendencia descendente. En este escenario, la inversión selectiva, la diversificación y la gestión activa seguirán siendo claves para identificar oportunidades de creación de valor tanto en mercados cotizados como en activos privados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dadas las características del fondo, se continúa la política general del folleto, invirtiendo en el activo Clase P de RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el semestre de la letra del Tesoro a 1 año es de -0,41% frente al -7,39% de rentabilidad de la clase A y del -6,49% de la clase B.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el periodo el patrimonio se ha establecido en 3.511M€ desde 1.448M€ anteriores (+142,39%), en la clase A, mientras que en la clase B se ha establecido 375M€ desde los 241M€ anteriores (+55,77%). Se destaca que durante el periodo de referencia se han solicitado al partícipe dos desembolsos; i) equivalente al 15,00% de su patrimonio comprometido, aplicando el V.L del 31 de Marzo 2026 dependiendo de la tipología de clase del partícipe final ii) equivalente al 17,50 % de su patrimonio comprometido, aplicando el V.L del 30 de Junio 2026 sujeto al cálculo por parte de la SGIIC, dependiendo de la tipología de clase del partícipe final. A nivel distribuciones de capital no ha existido actividad sobre los compromisos de los partícipes.

Los partícipes se mantienen en las 2 clases, 38 en la clase A y 1 en la clase B. Durante el año la IIC ha obtenido una rentabilidad de -7,39% en la clase A y ha soportado unos gastos del 2,37% sobre el patrimonio incluyendo gastos indirectos. La clase B ha obtenido una rentabilidad de -6,49% y ha soportado unos gastos de 1,51% sobre el patrimonio incluyendo gastos indirectos.

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera, de acuerdo con la política del folleto, solo mantiene una posición de inversión en la Clase P de RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF.

RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF es un fondo de capital riesgo que proporciona a sus inversores acceso a invertir en empresas no cotizadas de alto valor añadido, situadas en Europa Occidental. El fondo ofrece la posibilidad de invertir en activos no líquidos cuyo acceso es limitado para la mayoría de los inversores.

A 30 junio de 2026, RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF tenía invertidas o en proceso de inversión en seis compañías, MAT Group, fabricante de innovaciones tecnológicas, HOFF, firma española de zapatillas, ECI software solutions, proveedor global líder de software ERP vertical especializado, enfocado en clientes de pequeñas y medianas empresas (PyMEs) con +20.000 clientes y como nuevas inversiones; El proyecto Bunny, una oportunidad para invertir en una empresa (Hortalizas Gourmet, S.L.U.) perteneciente al grupo Herfruit, S.L. cuya actividad principal es la producción y comercialización de zanahorias, complementada con otras hortalizas como nabos y chirivías. La empresa fue creada por iniciativa de HERFRUIT, S.L., que lleva realizando la misma actividad desde hace más de 30 años. MASTER LEX, S.A., coinversión junto con a Cleon Capital en Lexer y Zelsior. Lexer es el mayor proveedor español de servicios legales alternativos habilitados por tecnología, especializado en defensa frente a macro-demandas, recuperación judicial y extrajudiciales de deuda y representación procesal y Andera MidCap Continuation Fund; vehículo de continuación que monta Andera Partners para Spherea, que es un integrador francés líder en soluciones de test para sistemas electrónicos críticos, especializado en aeroespacial y defensa

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el periodo de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del periodo el porcentaje de inversiones sobre el patrimonio en IIC es de un 59,97% y las posiciones más significativas son: Parts. Rahco CAPITAL SCA SICAV-RAIF.

No se disponen de datos sobre la rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad acumulada del fondo en el año ha sido del 92,38% para la clase A y 92,37% para la clase B, mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,77%. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo para la clase A ha sido del 23,41% y en la clase B del 23,25%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por ACTYUS PRIVATE EQUITY SGIIC, S.A. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas se ejerzan en interés de la institución gestionada, partícipes y/o accionistas.

Al estar la cartera compuesta por fondos de inversión, el fondo no ha asistido a ninguna Junta General.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno global para el mercado de private equity se caracteriza por una recuperación progresiva de la actividad de inversión y desinversión, apoyada por una mayor estabilidad macroeconómica y por una mejora gradual de las condiciones de financiación respecto a los ejercicios anteriores. Durante el primer trimestre del ejercicio, la actividad de M&A y de private equity mostró una evolución positiva en la mayoría de los mercados desarrollados, favorecida por la moderación de la inflación y por las expectativas de una relajación gradual de las políticas monetarias en las principales economías. No obstante, la captación de capital continúa mostrando un comportamiento desigual, con una clara preferencia de los inversores por gestoras consolidadas y estrategias con históricos de rentabilidad contrastados.

En Europa, la inflación se mantiene en niveles relativamente controlados y las perspectivas de crecimiento económico continúan siendo moderadamente positivas, lo que ha contribuido a una mejora del apetito inversor y a una recuperación de la confianza en los mercados privados. Asimismo, el mercado secundario continúa ganando relevancia como herramienta de gestión de liquidez y optimización de carteras, mientras que los sectores vinculados a la digitalización, inteligencia artificial, salud, transición energética e infraestructuras siguen concentrando una parte significativa del interés de los inversores. El continente continúa beneficiándose de un creciente flujo de capital institucional hacia activos privados, respaldado por la búsqueda de rentabilidades atractivas y una mayor diversificación de las carteras.

En este contexto, el fondo mantendrá una estrategia selectiva de inversión, priorizando compañías y activos con modelos de negocio resilientes, equipos gestores experimentados y elevada capacidad de generación de valor a largo plazo. Se continuará prestando especial atención a oportunidades vinculadas a tendencias estructurales de crecimiento, incluyendo la digitalización de la economía, la inteligencia artificial, la transición energética y la modernización de infraestructuras. Asimismo, se seguirá monitorizando el impacto que puedan tener sobre los mercados la evolución de las políticas monetarias, las tensiones geopolíticas y el comportamiento de la actividad económica global, con el objetivo de preservar un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad y aprovechar las oportunidades de inversión que puedan surgir en un entorno de mercado en proceso de normalización.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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