

ACTYUS FINTECH I, FIL

Nº Registro CNMV: 97

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: 25/03/2022

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 prácticamente el 100% de la exposición total en la Clase A (EUR) de FINTECH I FUND (en adelante, el Fondo Subyacente o FS), subfondo del ACTYUS S. C. A. 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 FS invertirá en:
(i) Al menos el 75% de la exposición total directamente en acciones, préstamos y bonos convertibles de sociedades no cotizadas, que podrán ser sociedades de nueva creación u otras compañías consolidadas con alto potencial de crecimiento dentro del sector Fintech, Proptech, Insurtech, Wealthtech, Blockchain, etc.

(ii) El resto de la exposición serán fondos o sociedades de capital riesgo, con una política de inversión homogénea a la indicada en el apartado anterior.

El FS buscará tener exposición directa o indirectamente a una cartera diversificada de 10-20 Compañías diferentes, con el objetivo de generar un rendimiento objetivo de al menos 8% anual neto de costes, impuestos y tasas. No se puede garantizar que se logrará este rendimiento objetivo.

No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de la cartera del FS y podrá tener hasta el 100% de la exposición total en RF de baja calidad crediticia o sin rating.

La duración media de la cartera del FS será de 5 años.

El FS invertirá en Compañías principalmente domiciliadas en España, Brasil y México, aunque no se descartan otros países OCDE y países emergentes.

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	1.950.724,92
Nº de partícipes	222
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	33.271	
Diciembre 2025	28.474	16,3440
Diciembre 2024	23.545	14,8672
Diciembre 2023	12.491	12,3766

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2026-06-30	17.0557	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	Año t-5
	4,35	9,93	20,12	22,66	

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	5,79	0,44	8,21	13,29	0,01	7,65	11,28	20,44	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,41	7,41	7,60	7,84	8,01	7,84	8,89	9,72	
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.

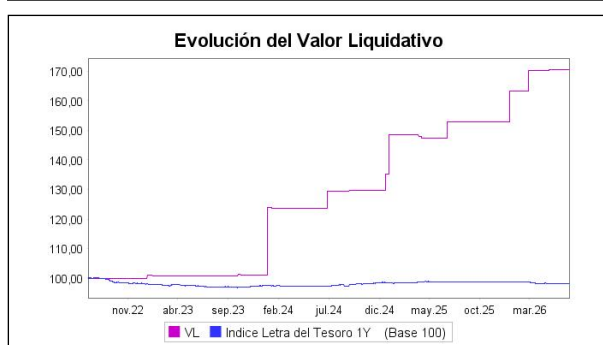
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	2,35	2,41	1,63	

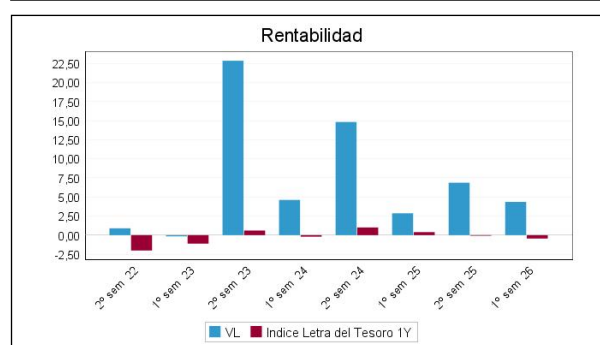
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	33.238	99,90	28.419	99,81
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	33.238	99,90	28.419	99,81
* 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)	86	0,26	92	0,32
(+/-) RESTO	-53	-0,16	-37	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	33.271	100,00 %	28.474	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)	28.474	26.454	28.474	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,13	0,76	12,13	1.659,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,23	6,87	4,23	-31,81
(+) Rendimientos de gestión	4,31	6,97	4,31	-31,56
(-) Gastos repercutidos	0,08	0,10	0,08	-14,33
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,08	0,10	0,08	-14,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.271	28.474	33.271	

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) Otras operaciones vinculadas

A fecha 24 de febrero de 2026, se comunica como hecho relevante la Ampliación del periodo de inversión del Fondo Subyacente, en consecuencia, el periodo de inversión del FIL queda igualmente ampliado.

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 0,00 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 7,35 euros por saldos acreedores y deudores.

Adicionalmente, durante el periodo de referencia se ha solicitado al participe un desembolso equivalente al 10% de su patrimonio comprometido, aplicando el V.L del 30 de Junio 2026 sujeto al cálculo por parte de la SGIIIC.

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 ACTYUS S. C. A. SICAV-RAIF- FINTECH 1 FUND clase A (EUR).

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 4,35% de rentabilidad de la IIC.

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

En el semestre el patrimonio ha alcanzado 33.271M€ desde los 28.474M€ anteriores (+16,85%).

Los partícipes se mantienen en 222 partícipes. Durante el semestre, la IIC ha obtenido una rentabilidad del 4,35% y en el año 11,52% y ha soportado en el año unos gastos del 1,27% sobre el patrimonio, incluyendo gastos indirectos.

Adicionalmente, durante el periodo de referencia se ha solicitado al partícipe un desembolso equivalente al 10% de su patrimonio comprometido, aplicando el V.L del 30 de Junio 2026 sujeto al cálculo por parte de la SGIIC.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El FIL esta invertido al 100% en la Clase A (EUR) de FINTECH I FUND, subfondo del ACTYUS S. C. A. SICAV-RAIF con ISIN LU2457268139. Este Fondo Subyacente (en adelante, FS) durante el periodo el sigue invertido mediante la inversión de estrategias de creación de valor y gestión activa en Europa y América Latina y donde los activos incluidos se basarán en los siguientes parámetros recogidos en su folleto: (i) Al menos el 75% de la exposición total directamente en acciones, préstamos y bonos convertibles de sociedades no cotizadas, que podrán ser sociedades de nueva creación u otras compañías consolidadas con alto potencial de crecimiento dentro del sector Fintech, Proptech, Insurtech, Wealthtech, Blockchain, etc. (ii) El resto de la exposición serán fondos o sociedades de capital riesgo, con una política de inversión homogénea a la indicada en el apartado anterior. El FS busca tener exposición, directa o indirectamente a una cartera diversificada de 25-35 compañías diferentes, con el objetivo de generar un rendimiento objetivo de al menos 8% anual neto de costes, impuestos y tasas. No se puede garantizar que se logrará este rendimiento objetivo. No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de la cartera del FS y podrá tener hasta el 100% de la exposición total en RF de baja calidad crediticia o sin rating. La duración media de la cartera del FS será de 5 años. El FS invertirá en Compañías principalmente domiciliadas en España, Brasil y México, aunque no se descartan otros países OCDE y países emergentes. 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.

La cartera se encuentra invertida en 43 compañías y 3 fondos. Por geografía, la inversión se encuentra en un 42% en Brasil, un 33% en España, un 10% en México, un 6% en EE. UU, y un 5% en Colombia. La exposición a divisa es del 70% en dólar, 28% en euro y 2% BRL.

En cuanto a la valoración a 31 de julio de 2026, el Múltiplo bruto sobre el Capital Invertido es de 1,45x, el Valor Total neto del Capital Pagado del 1,32x y la Tasa Interna de Retorno (TIR) neta es del 12,80%.

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 semestre 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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 99,90% y las posiciones más significativas son: Parts. ACTYUS SCA FINTECH I CL A

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 LA IIC.

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 IIC no tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima si bien tiene como objetivo obtener rendimientos positivos ajustados al riesgo mediante la inversión directa en acciones clase A (EUR) del ACTYUS SCA SICAV-RAIF - FINTECH I FUND. La volatilidad acumulada del fondo en el año ha sido del 5,79%, 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 del fondo ha sido del 7,41%.

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 de inversión para el sector Fintech continúa siendo exigente a nivel global durante el primer semestre de 2026. Tras la recuperación observada en 2025, la inversión global en Fintech volvió a moderarse en 1S 2026, alcanzando aproximadamente 28,6 mil millones de dólares en 1.411 operaciones, lo que supone una caída del 12% frente al segundo semestre de 2025, aunque todavía representa una mejora del 42% frente al primer semestre de 2025. Esta evolución confirma que el mercado sigue transitando desde un enfoque basado en volumen hacia una mayor selectividad, con inversores priorizando compañías con escala, rentabilidad visible, cumplimiento regulatorio, eficiencia operativa y capacidad de integrar tecnologías diferenciales, especialmente inteligencia artificial. En este contexto, la IA está captando una proporción creciente del capital tecnológico global y está condicionando la asignación de recursos dentro del ecosistema Fintech, favoreciendo modelos con aplicaciones claras en scoring crediticio, prevención de fraude, automatización operativa, personalización de servicios financieros y mejora de la eficiencia.

En América Latina, el ecosistema mantiene un tono de cautela constructiva: los inversores muestran mayor disciplina, priorizan compañías con tracción real y potencial de salida, y esperan una actividad más concentrada en rondas de follow-on, compañías de mayor calidad y operaciones con lógica estratégica. Asimismo, la actividad de M&A y alianzas estratégicas empieza a mostrar señales de reactivación selectiva en 2026, especialmente en operaciones orientadas a adquirir capacidades tecnológicas, infraestructura de pagos, talento especializado e inteligencia artificial, si bien el volumen de operaciones continúa por debajo de los máximos históricos y el mercado sigue favoreciendo transacciones de mayor calidad frente a una expansión indiscriminada.

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