

RAHCO PRIVATE EQUITY, FIL

Nº Registro CNMV: 101

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	450.955,40	36	EUR	0,00	100000	NO	2.666	2.884	1.879	1.661
CLASE B	70.549,08	1	EUR	0,00	1000000	NO	443	474	306	349

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	2023	2022
CLASE A	EUR			31-12-2025	5,9130		6,3957	7,5219	8,7083
CLASE B	EUR			31-12-2025	6,2768		6,7140	7,7733	8,8793

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		0,80	0,00	0,80	1,55	0,00	1,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,22	0,00	0,22	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,03	0,05	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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	Año t-3	Año t-5
	-7,55	-14,97	-13,62		

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	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,62	0,02	4,63	3,67	4,22	29,02	11,19		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	6,94	6,94	7,20	7,42	7,71	8,03	9,43		
LETRA 1 AÑO	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	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.

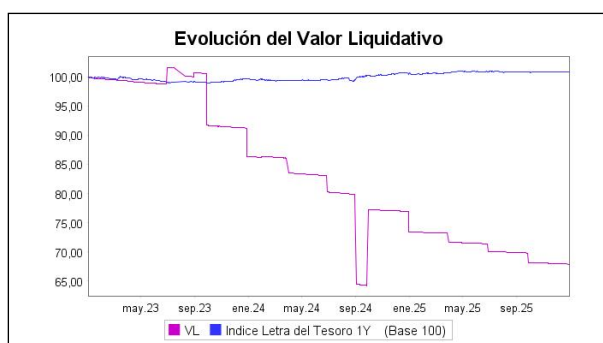
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,77	4,53	4,39	5,51	

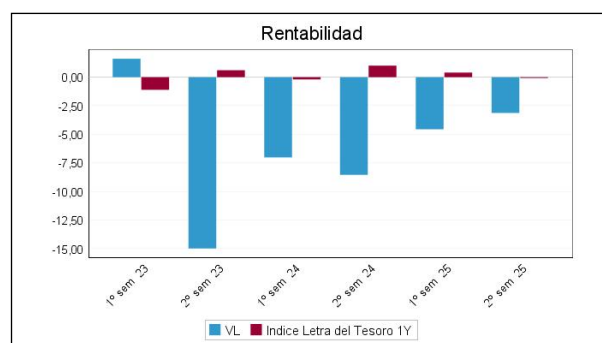
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	Año t-3	Año t-5
	-6,51	-13,63	-12,46		

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	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,62	0,03	4,63	3,67	4,22	29,02	11,19		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	6,67	6,67	6,92	7,14	7,41	7,72	9,04		
LETRA 1 AÑO	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	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.

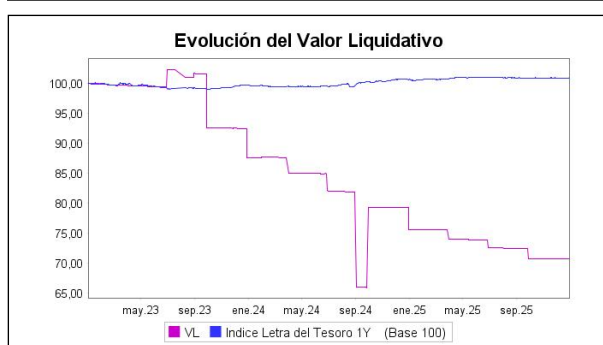
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,65	3,05	3,04	3,73	

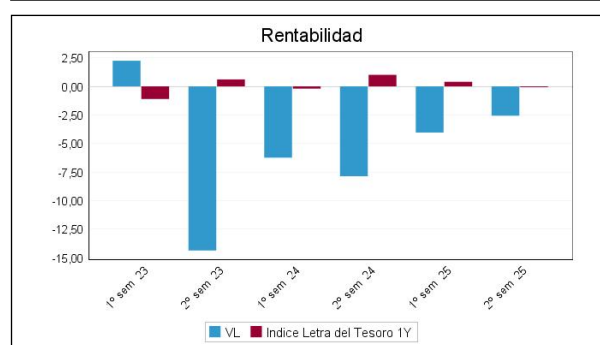
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.832	91,09	2.906	90,61
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.832	91,09	2.906	90,61
* 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)	292	9,39	315	9,82
(+/-) RESTO	-16	-0,51	-13	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	3.109	100,00 %	3.207	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)	3.207	3.358	3.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,10	-4,55	-7,68	-35,02
(+) Rendimientos de gestión	-2,28	-3,81	-6,13	-42,91
(-) Gastos repercutidos	0,82	0,74	1,55	5,74
- Comisión de gestión	0,72	0,67	1,39	1,66
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,10	0,06	0,16	49,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.109	3.207	3.109	

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 72,04 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 1.288,96 euros por saldos acreedores y deudores.

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.

Durante el segundo semestre de 2025, los mercados financieros operan en un entorno de elevada incertidumbre macroeconómica y geopolítica, con unas condiciones financieras que siguen siendo restrictivas en términos históricos. La volatilidad se ha moderado desde los episodios extremos del primer semestre, pero permanece por encima de sus medias de largo plazo: el VIX se sitúa mayoritariamente en el rango 18-24, frente a una media histórica cercana a 15, y la volatilidad realizada a tres meses ronda el 20-22%, reflejando la persistencia de riesgos exógenos.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo continúa actuando como un canal relevante de transmisión de riesgos. El Brent se mueve en una banda amplia de 72-85 dólares/barril, con episodios de repuntes de hasta 10-12% en horizontes temporales cortos, lo que mantiene presiones potenciales sobre la inflación y los costes de producción.

En política monetaria, el escenario central contempla un inicio gradual de los recortes de tipos por parte de la Reserva Federal, con expectativas de uno o dos recortes de 25 pb antes de final de año, que situarían el tipo de los fed funds en torno al 3,75-4,00%. En la zona euro, se anticipan una o dos bajadas adicionales, con el tipo de depósito convergiendo hacia 1,50-1,75%, en un contexto de inflación general cercana al 2%, pero con una inflación de servicios aún superior al 3%.

Los mercados de renta variable afrontan la segunda mitad del año con valoraciones exigentes, especialmente en Estados Unidos, donde el SP 500 cotiza en torno a 20-21 veces beneficios esperados, limitando el potencial de expansión de múltiplos. El crecimiento de beneficios esperado para 2025 se sitúa en el rango del 8-10%, con una elevada concentración en grandes valores tecnológicos. En Europa, las valoraciones son más contenidas (13-14 veces beneficios) y el crecimiento esperado ronda el 5-6%.

En el ámbito del private equity, el segundo semestre se caracteriza por una mayor selectividad. El volumen de transacciones podría cerrar 2025 con un descenso del 10-15% frente a los máximos del ciclo anterior. Los múltiplos de entrada se estabilizan en 10-11 veces EBITDA, el apalancamiento medio se sitúa en 4,5-5,0 veces EBITDA y el coste de la financiación permanece elevado, en el rango del 7,5-9%, reforzando el uso de deuda privada y estructuras híbridas. En España, la actividad continúa concentrándose en el middle-market, con operaciones generalmente inferiores a 200-250 M €.

De cara al cierre de 2025, los tipos reales se mantienen en terreno positivo (en torno a +1% en EE. UU. y +0,5% en la zona

euro), la volatilidad continúa un 20-30 % por encima de los niveles pre-pandemia y los riesgos geopolíticos siguen siendo relevantes. En este contexto, la generación de rentabilidad depende crecientemente de la disciplina en valoración, la creación de valor operativo y una gestión activa del riesgo.

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 -0,07% frente al -3,13% de rentabilidad de la clase A y del -2,57% de la clase B.

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

En el periodo el patrimonio se ha establecido en 2.666M€ desde 2.753M€ anteriores (-3,13%), en la clase A, mientras que en la clase B se ha establecido 422M€ desde los 454M€ anteriores (-2,57%). Se destaca que, durante el periodo el fondo no ha realizado tanto ni llamada de capital como distribución de capital sobre los compromisos de los partícipes.

Los partícipes se mantienen en las 2 clases, 36 en la clase A y 1 en la clase B. Durante el año la IIC ha obtenido una rentabilidad de -7,55% en la clase A y ha soportado unos gastos del 3,77% sobre el patrimonio incluyendo gastos indirectos. La clase B ha obtenido una rentabilidad de -6,51% y ha soportado unos gastos de 2,65% 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 31 de diciembre de 2025, RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF tenía invertidas o en proceso de inversión en cuatro 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.

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 91,09% 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 3,62%, mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,52%. 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 6,94% y en la clase B del 6,67%.

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 a 31 de diciembre de 2025 se caracteriza por una actividad mixta, resiliente pero desafiante, influenciada por factores macroeconómicos, condiciones de financiación y desarrollos recientes en el sector. En 2025, la actividad de inversión en capital privado se recuperó parcialmente tras un periodo de desaceleración, con un notable repunte en el valor de deals y actividad de M&A en varios trimestres del año, aunque la captación de capital (fundraising) se mantuvo débil y por debajo de niveles históricos anteriores.

En Europa, la inflación relativamente controlada y las políticas monetarias adaptativas del BCE facilitaron una mejora gradual en las condiciones de inversión, con un crecimiento destacado de mercados secundarios y una mayor sofisticación del ecosistema de mercados privados. El continente capturó una porción históricamente alta del capital privado global en 2025, impulsado por iniciativas de infraestructura y el aumento del interés de inversores institucionales.

En este contexto, el fondo mantendrá una estrategia selectiva de inversión, priorizando empresas con modelos resilientes, fuerte capacidad de creación de valor y exposición a tecnologías emergentes como la inteligencia artificial. Se espera que la actividad de inversión en Europa continúe fortalecida frente a mercados con mayor incertidumbre, como algunos países de Latinoamérica y Asia, y se seguirá monitorizando el impacto que la evolución política y de política monetaria en Estados Unidos pueda tener sobre la volatilidad del mercado global y las condiciones de financiación.

10. Información sobre la política de remuneración

POLITICA REMUNERATIVA ACTYUS PRIVATE EQUITY SGIIC

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Actyus Private Equity, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 1.109.449,18 euros: 899.836,89 euros de remuneración fija, 183.800,00 euros de remuneración variable y 25.812,29 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde

a la retribución recibida por 25 personas (de estos 10 recibieron remuneración variable).

Para el 2025 no ha existido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la Gestora.

La alta dirección está compuesta por un total de 2 (colectivo identificado) personas y reciben una remuneración fija de 142.041,94 euros, 3.082,44 euros en especie y 26.300,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 15 (gestores). La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 723.060,06 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 563.013,04 euros, la remuneración variable a 146.500,00 euros y la retribución en especie a 13.547,02 euros.

El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora es 4: 146.500,00 euros de remuneración variable, 216.418,73 euros de remuneración fija y 4.884,82 euros de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente.

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