

RAHCO PRIVATE EQUITY, FIL

Nº Registro CNMV: 101

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ACTYUS PRIVATE EQUITY SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERVIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: ANDBANK **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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, participes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de participes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	450.955,40	36	EUR	0,00	100000	NO	2.753	2.884	1.879	1.661
CLASE B	70.549,08	1	EUR	0,00	1000000	NO	455	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			30-06-2025	6,1042		6,3957	7,5219	8,7083
CLASE B	EUR			30-06-2025	6,4425		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						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				
CLASE A		0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	Año t-3	Año t-5
	-4,56	-14,97	-13,62		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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	3,94	3,67	4,22	9,30	56,66	29,02	11,19		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,42	7,42	7,71	8,03	8,15	8,03	9,43		
LETRA 1 AÑO	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	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.

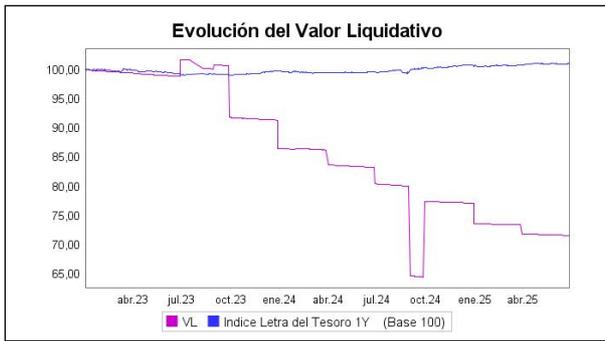
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	4,53	4,39	5,51	

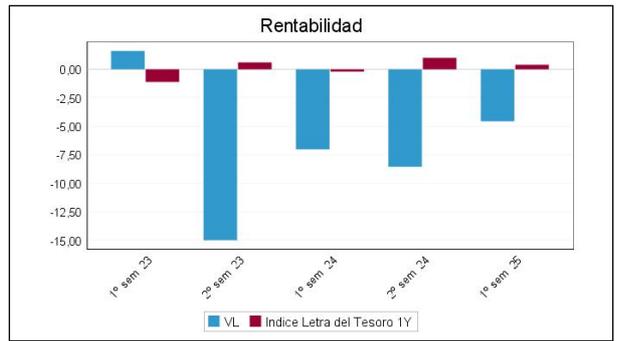
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
	-4,04	-13,63	-12,46		

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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	3,94	3,67	4,22	9,30	56,65	29,02	11,19		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,14	7,14	7,41	7,72	7,82	7,72	9,04		
LETRA 1 AÑO	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	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.

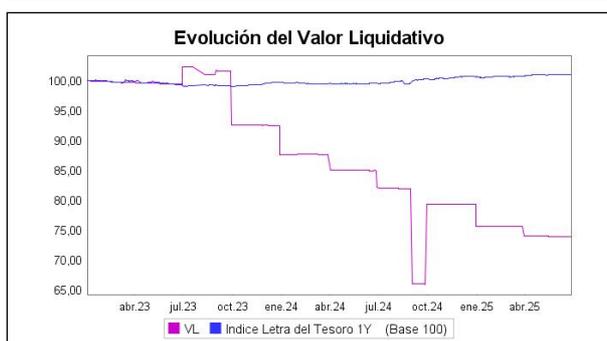
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	3,05	3,04	3,73	

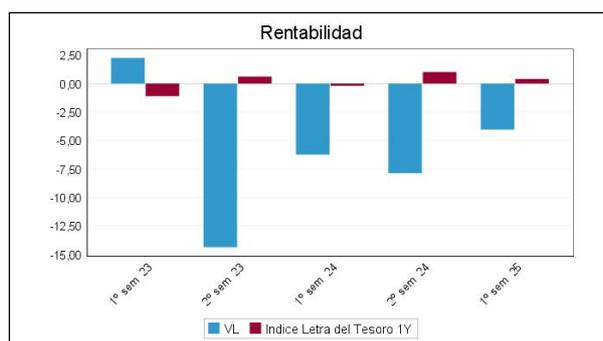
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.906	90,61	3.034	90,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.906	90,61	3.034	90,35
* 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)	315	9,82	328	9,77
(+/-) RESTO	-13	-0,41	-4	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	3.207	100,00 %	3.358	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.358	2.033	3.270	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	132,14	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,55	-9,14	-4,55	-39,43
(+) Rendimientos de gestión	-3,81	-8,05	-3,81	-42,38
(-) Gastos repercutidos	0,74	1,09	0,74	-17,68
- Comisión de gestión	0,67	0,83	0,67	-1,35
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,06	0,26	0,06	-70,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.207	3.358	3.207	

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 458,18 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 1.719,63 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 primer semestre de 2025 los mercados financieros vivieron más tensión que estabilidad. El episodio que mejor lo describe fue la súbita oleada de volatilidad que siguió al anuncio, el 2 de abril, de nuevos aranceles estadounidenses de hasta el 145 % sobre la mayor parte de las importaciones chinas. En cuestión de horas el S&P 500 cedió casi un 10 %, el VIX, que ya cotizaba cerca de 30, se disparó por encima de 50 y la volatilidad realizada a un mes alcanzó el 43 %, máximos no vistos desde 2020. A ese shock comercial se sumaron la escalada bélica entre Irán e Israel y la falta de avances en Ucrania, factores que mantuvieron la prima de riesgo geopolítico elevada y sostuvieron el precio del Brent por encima de 70 \$/barril, con picos superiores a 80 \$ cuando los ataques interrumpieron brevemente los flujos de crudo del Golfo.

En ese contexto la Reserva Federal optó por no mover ficha: en su reunión del 18 de junio dejó el tipo de los fed funds en 4,25 %-4,50 %, nivel vigente desde diciembre, y advirtió de que los aranceles podrían reavivar la inflación, aplazando cualquier recorte al menos hasta bien entrado el otoño. El Banco Central Europeo, en cambio, inició un ciclo de flexibilización y, con efecto 11 de junio, situó sus tres tipos oficiales en 2,00 % (depósito), 2,15 % (refinanciación) y 2,40 % (marginal). Esa bajada alivió en parte las condiciones de financiación en euros, aunque el BCE enfatizó su enfoque reunión a reunión ante el repunte de la inflación subyacente en servicios.

La renta variable vivió un primer trimestre muy duro, el S&P 500 entró técnicamente en corrección el 13 de marzo, y un segundo trimestre de fuerte recuperación gracias a la tregua arancelaria de 90 días anunciada el 9 de abril. Aun así, al cierre de junio el índice apenas subía algo más del 5 % en el año, según Reuters. El Nasdaq avanzaba en torno al 7 %, sustentado por los “Magníficos Siete” de la IA. En Europa el Euro Stoxx 50 ganaba un 10,7 % y el Stoxx 600 un 6,6 %, mientras que el IBEX 35 destacaba con un repunte del 20 % gracias a bancos, turismo y renovables. El telón de fondo, sin embargo, seguía siendo la volatilidad: el VIX se mantuvo buena parte del semestre por encima de 20 y solo volvió a niveles “normales” (sub-15) tras la promesa de Washington y Pekín de reabrir negociaciones en mayo.

El private equity tampoco escapó al vaivén. Bain & Company calcula que el valor de las compras anunciadas en el primer trimestre alcanzó 189 000 M \$, el mayor desde 2022, pero proyecta un descenso del 16 % en el segundo trimestre precisamente por la incertidumbre arancelaria. Aun con esa pausa, los múltiplos de entrada convergen ahora en 10-11 veces EBITDA y el apalancamiento de los nuevos buy-outs ronda 5 veces EBITDA, reflejo de un precio del dinero todavía elevado y de criterios de riesgo más estrictos por parte de los prestamistas. En España, SpainCap aún no ha publicado la estadística definitiva del semestre, pero las transacciones siguen concentrándose en el middle-market y en temáticas de

digitalización, salud y transición energética, con un claro protagonismo de la deuda privada como fuente de financiación.

Mirando al segundo semestre, el escenario se antoja tan incierto como exigente. La Fed podría empezar a recortar tipos en septiembre si los precios responden, pero la administración estadounidense mantiene la amenaza de aranceles adicionales, y los frentes abiertos en Ucrania y Oriente Medio pueden desestabilizar la energía y los flujos comerciales en cualquier momento. La combinación de tipos todavía restrictivos en dólares, un BCE en modo cauteloso y una volatilidad que no se disipa obliga a las gestoras de private equity a privilegiar sectores con impulso estructural como la IA, ciberseguridad, salud digital y energías limpias, a reforzar las palancas operativas en cartera y a diversificar la financiación con estructuras híbridas que limiten el riesgo de refinanciación. En un 2025 marcado por las tensiones geopolíticas y las oscilaciones del riesgo, la clave no será tanto anticipar la macro como mantener flexibilidad táctica y disciplina en valoración.

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 0,59% frente al -4,56% de rentabilidad de la clase A y del -4,04% de la clase B.

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

En el periodo el patrimonio se ha establecido en 2.753M€ desde los 3.022M€ anteriores. (-8,90%), en la clase A, mientras que en la clase B se ha establecido 0.455M€ desde los 0.496M€ anteriores (-8,26%). 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 -4,56% en la clase A y ha soportado unos gastos del 1,83% sobre el patrimonio incluyendo gastos indirectos. La clase B ha obtenido una rentabilidad de -4,04% y ha soportado unos gastos de 1,29% 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 de junio de 2025, RAHCO CAPITAL SCA SICAV-RAIF tenía invertidas o en proceso de inversión en tres compañías, MAT Group, fabricante de innovaciones tecnológicas, HOFF, firma española de zapatillas, y ECI software solutions, proveedor global líder de software ERP vertical especializado, enfocado en clientes de pequeñas y medianas empresas (PyMEs) con +20.000 clientes.

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 90,61% 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 del fondo ha sido del 3,94% (anualizada) y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%. 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 7,42% y en la clase B del 7,14%.

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 en 2025 se presenta mixto, influenciado por factores macroeconómicos y decisiones de política monetaria. Aunque se espera una desaceleración económica sin recesión, persisten riesgos como el aumento de la morosidad en créditos al consumo, lo que podría afectar la calidad de los activos en ciertos sectores. En EE.UU., la estabilidad económica y la moderación de la inflación (2,4% en septiembre) ofrecen un marco favorable para la inversión, con expectativas de recortes de tipos hacia finales de año. Este entorno podría impulsar la actividad en el mercado de M&A y facilitar condiciones de financiación más atractivas.

En Europa, la inflación controlada y la política monetaria expansiva del BCE, con tipos en descenso, apuntan a una recuperación gradual. Esto podría favorecer oportunidades en sectores defensivos y en compañías con capacidad de adaptación al nuevo ciclo económico. En China, a pesar del crecimiento interanual del 4,6%, los estímulos fiscales y monetarios siguen siendo insuficientes para una recuperación estructural, lo que sugiere cautela en la exposición a esta región.

En este contexto, el fondo mantendrá una estrategia selectiva, priorizando inversiones en empresas con modelos resilientes, exposición a tecnologías emergentes como la inteligencia artificial, y capacidad de generar valor en entornos de baja liquidez. Se espera una mayor actividad en Europa frente a Latinoamérica, y se continuará monitoreando el impacto de la evolución política en EE.UU., que podría influir en la volatilidad de los mercados.

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