

ACTIUM DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 589

Informe Semestral del Segundo semestre de 2025

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain SAU

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

atencionalcliente@amundi.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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 30-07-1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

GLOBAL

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,53	0,97	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	2,46	2,38	3,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	621.299,00	621.489,00
Nº de accionistas	119	120
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	9.753	14,8188	15,7870	15,6979
2024	9.393	13,4257	15,3224	15,1093
2023	8.425	12,0062	13,5974	13,5312
2022	7.475	11,7146	13,7200	12,0065

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado								
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,29	0,07	0,36	0,57	0,08	0,65	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,05	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

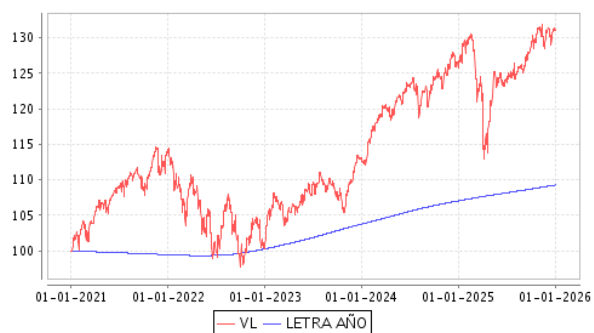
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
3,90	1,97	3,65	2,35	-3,96	11,66	12,70	-11,97	4,54

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

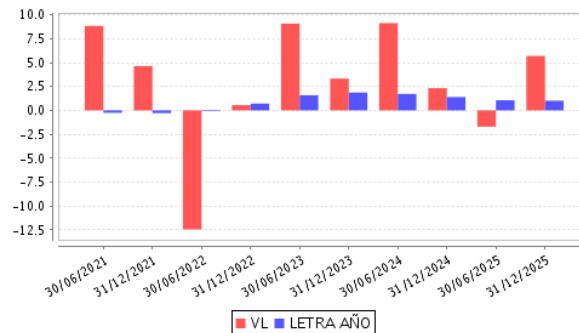
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,78	0,19	0,20	0,20	0,19	0,75	0,85	0,88	0,00

(i) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.169	94,02	8.001	86,68
* Cartera interior	525	5,38	491	5,32
* Cartera exterior	8.586	88,03	7.470	80,93
* Intereses de la cartera de inversión	59	0,60	40	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	262	2,68	1.187	12,86
(+/-) RESTO	322	3,30	42	0,46
PATRIMONIO	9.753	100,00	9.230	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	9.230	9.393	9.393	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	-0,04	-0,07	-10,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,52	-1,73	3,90	-428,85
(+/-) Rendimientos de gestión	6,03	-1,32	4,82	-570,02
+ Intereses	0,62	0,52	1,14	23,20
+ Dividendos	0,17	0,35	0,52	-49,56
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,28	-0,33	-78,73
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,91	-0,49	2,47	-709,51
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,10	0,10	-303,37
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,13	-0,65	1,52	-436,34
+/- Otros resultados	0,10	-0,70	-0,59	-114,20
+/- Otros rendimientos	-0,03	0,02	-0,01	-243,67
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,41	-0,93	30,51
- Comisión de gestión	-0,36	-0,28	-0,65	32,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	4,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	6,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-11,72
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,07	152,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,13
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	9.753	9.230	9.753	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	193	1,98	389	4,21
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		193	1,98	389	4,21
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	108	1,11		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		108	1,11		
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	37	0,38	11	0,12
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	58	0,59	40	0,44
ACCIONES INDITEX SA	EUR	65	0,66	51	0,55
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	42	0,43		
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	22	0,23		
RV COTIZADA		224	2,29	103	1,11
RENTA FIJA COTIZADA		301	3,09	389	4,21
RENTA FIJA		301	3,09	389	4,21
RENTA VARIABLE		224	2,29	103	1,11
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		525	5,38	491	5,32
PARTICIPACIONES X S&P 500 EQUAL WEIGHT(X	USD			188	2,04
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI AC ASIA-P	EUR	160	1,64	140	1,52
PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EMK SUTAINA	EUR	252	2,58	236	2,55
PARTICIPACIONES INDOS ESTRAT TOP STYL-G	EUR	950	9,74	1.041	11,28
PARTICIPACIONES INDOSUEZ FD CHRONOS 2030	USD	133	1,36	128	1,39
PARTICIPACIONES INDOSUEZ FUN CHRO 2029 (EUR	230	2,36	227	2,46
PARTICIPACIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	54	0,55		
PARTICIPACIONES VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	363	3,72	307	3,32
PARTICIPACIONES CANDR EQ L BIOTEC-RH EUR	EUR	97	0,99		
PARTICIPACIONES IND GLOBAL BOND ER 2026	EUR	228	2,34	225	2,44
PARTICIPACIONES VANECK URANIUM AND NUCLE	EUR	143	1,47		
PARTICIPACIONES X ROLLING TARGET MAT HY	EUR	101	1,04		
PARTICIPACIONES EXANE FUND 2 PLEIADE A	EUR	199	2,04		
PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EUR HI YLD	EUR	100	1,03		
IIC		3.010	30,86	2.492	27,00
RFIJA KRAFT FOODS GROU 3.25 2033-03-15	EUR	97	1,00	98	1,06
RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	143	1,47	144	1,56
RFIJA CELLNEX FINANCE 1.50 2028-06-08	EUR	94	0,96	94	1,02
RFIJA GENERAL MOTORS C 4.50 2027-11-22	EUR	157	1,61	157	1,70
RFIJA MCDONALD'S CORP 3.50 2032-05-21	EUR	101	1,03		
RFIJA BARCLAYS BANK PL 2.89 2027-01-31	EUR	296	3,04	298	3,23
RFIJA LKQ EURO HOLDING 4.12 2028-04-01	EUR	101	1,03	100	1,09
RFIJA FORD MOTOR CREDI 6.80 2028-11-07	USD	179	1,84		
RFIJA GROUPE BPCE 0.50 2027-02-24	EUR			98	1,06
RFIJA TIKEHAU CAPITAL 4.25 2031-04-08	EUR	102	1,04		
RFIJA HYUNDAI CAPITAL 3.50 2031-06-26	EUR	101	1,03		
RFIJA ABERTIS INFRAEST 4.12 2028-01-31	EUR	103	1,06	104	1,12
RFIJA DELL COMPUTER CO 5.30 2029-10-01	USD	97	0,99		
RFIJA ACCOR SA 3.88 2031-03-11	EUR	103	1,05	103	1,11
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.672	17,15	1.195	12,95
RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	99	1,02	100	1,08
RFIJA BNP PARIBAS 1.50 2025-11-17	EUR			105	1,14
RFIJA ZF FINANCE GMBH 5.75 2026-08-03	EUR			102	1,10
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	1,02	306	3,32
RFIJA UNITED STATES TR 4.38 2029-12-31	USD	87	0,90	87	0,94
RFIJA UNITED STATES TR 3.88 2027-12-31	USD	214	2,20	213	2,31
RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2028-09-01	EUR	108	1,11	109	1,18
RFIJA FRANCE GOBERNMEN 0.75 2028-05-25	EUR	186	1,91	188	2,04
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2032-06-01	EUR	113	1,16		
RFIJA ITALY BUONI ORDI 3.40 2028-04-01	EUR	205	2,10	207	2,24
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		915	9,38	803	8,71
RFIJA ITALY GOVERNMENT 0.00 2025-09-12	EUR			98	1,06
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				98	1,06
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	49	0,50	25	0,27
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	300	3,08	221	2,39
ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	22	0,23	22	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Kingspan Group	EUR	36	0,36	35	0,38
ACCIONES FERRARI NV	EUR			37	0,40
ACCIONES Hermes Intl	EUR	25	0,26	41	0,45
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	90	0,93	124	1,35
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	28	0,29		
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	146	1,50	121	1,31
ACCIONES CURTISS WRIGHT CORP	USD	52	0,53	46	0,49
ACCIONES Fiserv Inc	USD			31	0,33
ACCIONES Cheniere Energy	USD	36	0,37	45	0,49
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	93	0,95	95	1,03
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	32	0,33	29	0,32
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	32	0,33		
ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	29	0,30		
ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	47	0,48	50	0,55
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	46	0,47		
ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR			30	0,32
ACCIONES SERVICENOW INC	USD			57	0,61
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	37	0,38	36	0,39
ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	49	0,50	49	0,53
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	120	1,23	67	0,73
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			19	0,21
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	70	0,72	65	0,70
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	31	0,32		
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	38	0,39	32	0,35
ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	45	0,46	36	0,39
ACCIONES SAP AG	EUR	126	1,29	156	1,69
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	71	0,72	63	0,68
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	33	0,34	22	0,24
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	71	0,73	56	0,61
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	138	1,41	130	1,41
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	27	0,28		
ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	68	0,70	49	0,53
ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	26	0,27	29	0,31
ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP			78	0,85
ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD			38	0,41
ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	44	0,45	41	0,44
ACCIONES APPLE INC	USD	75	0,77	57	0,61
ACCIONES WELLTOWER INC	USD	51	0,52	42	0,45
ACCIONES ORACLE CORP	USD	42	0,43	47	0,51
ACCIONES ZENECA	GBP	58	0,60	22	0,24
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	39	0,40		
ACCIONES NETFLIX INC	USD	32	0,33		
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	25	0,25		
ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD			37	0,40
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD			57	0,61
ACCIONES WAL-MART	USD	52	0,53	46	0,49
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	70	0,72	78	0,85
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	48	0,49		
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	21	0,22		
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	28	0,29		
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	36	0,37	40	0,43
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			46	0,50
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			53	0,58
ACCIONES Amphenol Corp	USD	42	0,43		
ACCIONES UNILEVER NV	EUR			5	0,05
ACCIONES LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR			35	0,38
ACCIONES SIEMENS N	EUR	42	0,43	38	0,41
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	38	0,38		
ACCIONES ABB LTD	CHF	24	0,24		
ACCIONES TESCO	GBP	21	0,22		
ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	20	0,21		
ACCIONES MERCK INC	USD	45	0,46		
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	31	0,32		
RV COTIZADA		2.898	29,71	2.576	27,90
RENTA FIJA COTIZADA		2.686	27,55	2.403	26,04
RENTA FIJA		2.686	27,55	2.403	26,04
RENTA VARIABLE		2.898	29,71	2.576	27,90

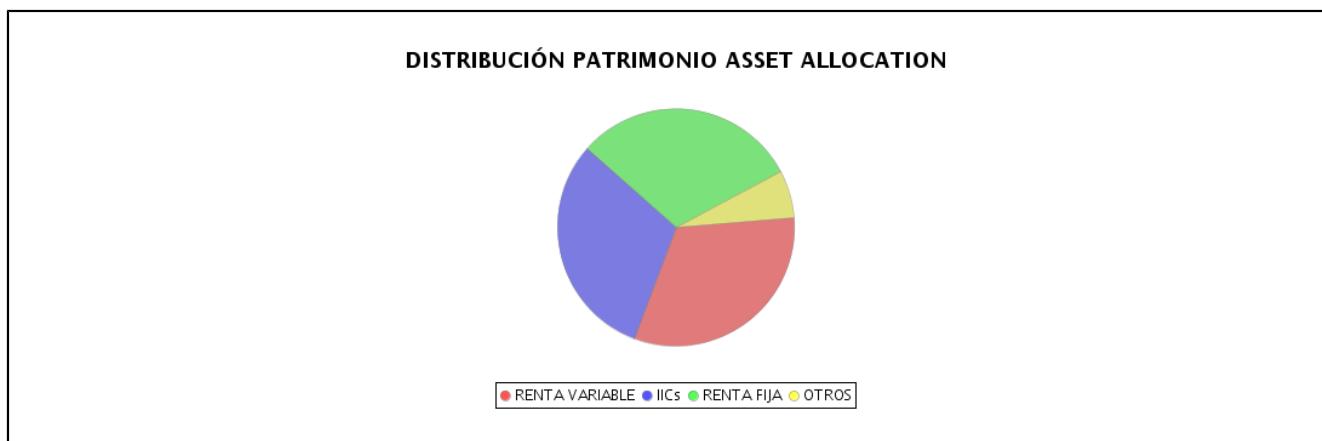
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.594	88,12	7.471	80,94
INVERSIONES FINANCIERAS		9.119	93,50	7.962	86,26
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	498	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 03/26	Futuros comprados	62	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		560	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	692	Inversión
FUT. 03/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	217	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	879	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.788	
TOTAL OBLIGACIONES		2.348	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos: 161.579 - 26,01%
 Accionistas significativos: 136.000 - 21,89%
 Accionistas significativos: 189.578 - 30,51%
 Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 49.879,51 - 0,52%
 Se han realizado operaciones de Participaciones de otras IICs u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 576.174,41 - 6,04%
 El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 2,401.85 euros y de liquidación por importe de 1,789.55 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 4.191,4 - 0,04%
 El fondo ha soportado unas comisiones de gestión indirectas por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 7.75 euros con unas retrocesiones por importe de 0.00 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 7,75

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN SEGUNDO SEMESTRE 2025

Apartado 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 la segunda mitad de 2025 los mercados financieros vivieron un periodo favorable para los activos de riesgo, marcado por una combinación de sorpresas positivas en el crecimiento, un giro hacia una política monetaria más acomodaticia por parte de la Reserva Federal y una notable rotación geográfica y sectorial en renta variable. En el plano macro, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la esperada: tras un sólido comportamiento en la primera parte del año (con una lectura de crecimiento anualizada del 3.8% en el segundo trimestre), la estimación del PIB del tercer trimestre sorprendió al alza alrededor del 4.3%. Al mismo tiempo, la creación de empleo moderó su ritmo y la inflación siguió disminuyendo hacia niveles más contenidos el CPI terminó el año cercano al 2.6% interanual lo que permitió a la Fed iniciar un ciclo de recortes que se materializó primero en septiembre (25pb) y continuó con medidas adicionales hasta dejar el rango de tipos en 3.503.75% a cierre de año. Este entorno de tipos reales menos agresivos favoreció la toma de riesgo y respaldó subidas en los mercados de valores y de ciertos segmentos de crédito.

En renta variable global las ganancias fueron generalizadas pero con matices regionales y sectoriales. El tercer trimestre fue especialmente fuerte para Estados Unidos, impulsado por las compañías tecnológicas de gran capitalización y el interés por temáticas de innovación e Inteligencia Artificial; el S&P 500 (TR) subió en torno a un 8.1% en el tercer trimestre y el Nasdaq fue aún

más contundente (+11.2%), con el grupo 7 Magníficas registrando rentabilidades destacadas. Sin embargo, en el cuarto trimestre se produjo un giro parcial: las acciones fuera de Estados Unidos superaron por primera vez en años al mercado estadounidense, beneficiadas por valoraciones más atractivas, un dólar más moderado y una rotación desde Crecimiento hacia Valor y mercados internacionales. En conjunto, los incrementos acumulados en la segunda mitad del año en euros fueron significativos: el MSCI World avanzó aproximadamente un 10.29% en el semestre, el S&P 500 (TR) cerca de un 11.25%, el Nasdaq alrededor de un 11.59%, y los mercados emergentes ofrecieron un rendimiento muy robusto (MSCI EM cerca de +15.12%). Japón destacó con el Nikkei y sumó un 14.77% en el semestre, impulsado en el cuarto trimestre por la normalización de la política del Banco de Japón, el optimismo sobre reformas corporativas y medidas fiscales favorables.

La evolución en renta fija fue heterogénea entre regiones y plazos. En Estados Unidos, la inclinación de la Fed a recortar tipos trasladó inicialmente un gran apoyo a los bonos del tramo corto, y los bonos del gobierno recogieron retornos modestos. Sin embargo, en la última parte del año la curva de tipos mostró tensión: las rentabilidades a corto plazo cayeron mientras que las de largo plazo aumentaron en determinados momentos debido a preocupaciones fiscales y a una reevaluación de las expectativas de crecimiento, provocando cierto empinamiento de la curva. En Europa las dinámicas fueron distintas: los bonos alemanes estuvieron presionados por revalorizaciones de riesgo soberano y por una menor disposición del BCE a moverse rápidamente, mientras que los gilts británicos se beneficiaron del giro dovish del Banco de Inglaterra y de un telón fiscal más favorable en el Reino Unido, llevando a que los bonos británicos cerraran el semestre con ganancias. En Japón, la decisión del Banco de Japón de subir 25 puntos básicos en diciembre hasta 0.75% primeros incrementos relevantes en décadas empujó al alza las rentabilidades locales (el 10 años japonés subió de 1.65% a 2.07% entre finales de septiembre y diciembre), contribuyendo a la debilidad del yen y amplificando la rotación hacia acciones japonesas.

El mercado de crédito mostró una mejora de apetito por el riesgo, especialmente en la última parte del año, cuando los diferenciales se estrecharon tras la mejora de las perspectivas macro y la reducción de la percepción de tipos terminales. En Europa el iTraxx Main pasó de alrededor de 55pb a 51pb y el Crossover se redujo de 283pb a 244pb, mientras que en Estados Unidos los índices corporativos Investment grade y High Yield presentaron rendimientos positivos. Las diferencias entre regiones se hicieron patentes: el Bloomberg US Aggregate rindió más que su homólogo europeo, reflejando distintos ciclos de política y sensibilidades a riesgos soberanos.

En el mercado de divisas, el dólar mostró una ligera depreciación en el semestre, lo que produjo que favorecieran activos fuera de Estados Unidos especialmente en el último trimestre del año. El yen fue una de las divisas más volátiles y se debilitó sensiblemente frente al dólar a lo largo del semestre, acentuándose tras el ajuste de tipos del Banco de Japón en diciembre. El euro y la libra terminaron el año más firmes frente al dólar en el cuarto trimestre, beneficiándose de expectativas de divergencia en la política monetaria y de una menor demanda por el billete verde. Las monedas emergentes, en conjunto, se apreciaron impulsadas por los flujos de riesgo y la mejora en las perspectivas de crecimiento global.

Las materias primas presentaron rentabilidades mixtas: los metales y el sector de metales industriales destacaron, con el cobre y otros básicos registrando alzas notables en el cuarto trimestre tras revalorizaciones ya iniciadas en el tercero. El oro fue uno de los activos estrella del semestre, impulsado por la búsqueda de refugio, compras de bancos centrales y expectativas sobre tipos reales (subió con fuerza en ambos trimestres). En contraste, los precios del petróleo estuvieron presionados a la baja durante el segundo semestre del año: el WTI registró caídas en ambos trimestres, reflejando preocupaciones sobre la demanda y condiciones de oferta que impidieron un avance sostenido.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China siguieron siendo una fuente de incertidumbre importante: aunque hubo episodios de escalada (aranceles, impuestos sobre tierras raras), el acercamiento entre líderes en la cumbre APEC y la acordada suspensión temporal de medidas redujeron momentáneamente la presión sobre las cadenas de suministro y sobre el sentimiento global. En Estados Unidos, el cierre del gobierno durante 43 días (resuelto en noviembre) ralentizó la publicación de algunos indicadores y generó riesgos fiscales y políticos que alimentaron la volatilidad en determinados momentos. En Europa, la guerra en Ucrania continuó condicionando la percepción de riesgo político y energético, mientras que episodios de tensión fiscal (por ejemplo en Francia) mantuvieron la sensibilidad de los rendimientos soberanos.

En términos de implicaciones prácticas para carteras, el segundo semestre de 2025 apuntó a varios mensajes claros: primero, un entorno en el que tipos más acomodaticios y crecimiento resistente apoyaron la renta variable, con oportunidades particularmente atractivas fuera de Estados Unidos (Japón y emergentes) y en sectores ligados a tecnología, metales y materias primas estratégicas. Segundo, la dispersión entre regiones en renta fija aconsejó una gestión activa de duración y selección por país y por tramo de curva, dado que el empinamiento en plazos largos puede afectar significativamente al rendimiento total. Tercero, en crédito, el estrechamiento de diferenciales en cuarto trimestre mejoró el atractivo relativo del High Yield pero aumentó la importancia de la selección, dado que la prima de riesgo se comprime. Finalmente, la volatilidad en divisas y la evolución divergente de materias primas subrayan la necesidad de mantener flexibilidad táctica y coberturas selectivas según la exposición geográfica y sectorial de cada cartera.

Los principales riesgos a vigilar de cara a los próximos trimestres incluyen: una reversión inesperada en las expectativas de inflación que obligue a los bancos centrales a endurecer de nuevo; un recrudescimiento de la guerra comercial que afecte el crecimiento global y las cadenas de suministro; sorpresas fiscales o políticas en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y, por último, un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las valoraciones alcanzadas en renta variable. A la luz de lo ocurrido en la segunda mitad del año, una estrategia prudente incluye monitorizar datos reales de crecimiento e inflación, mantener flexibilidad en la duración, y ser selectivo en crédito y territorio en renta variable, aprovechando las oportunidades fuera de EE¿UU y en sectores cíclicos beneficiados por la normalización económica.

31/12/2025 30/06/2025 31/12/2024 2º Semestre 2025

EuroStoxx 50 5791,4 5303,2 4896,0 9.2% 18.30%

FTSE-100 9931,4 8761 8173,0 13.4% 21.50%

IBEX-35 17307,8 13991,9 11595,0 23.7% 49.30%

Dow Jones IA 48063,3 44094,8 42544,2 9.0% 13.00%

S&P 500 6845,5 6205 5881,6 10.3% 16.40%

Nasdaq Comp. 23242 20369,7 19310,8 14.1% 20.40%

Nikkei-225 50339,5 40487,4 39894,5 24.3% 26.20%

EUR/USD 1.17460 1.178700 1,0354 -0.3% 13.40%

Crudo Brent 60,9 67,6 74,6 -10.0% -18.50%

Bono Alemán 10 años (%) 2,86 2,61 2,37 25 bp 49 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 2,04 1,93 2,20 11 bp -16bp

ISS000589

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El escenario descrito con anterioridad ha marcado la política de actuación en la gestión de Actium de Inversiones Sicav. En líneas generales la tendencia del período ha sido incrementar ligeramente el riesgo global de la cartera, y como en períodos anteriores realizando operaciones puntuales para intentar aprovechar las oportunidades que se hayan podido presentar durante el mismo.

La exposición a renta fija directa se ha situado en el 33,34% frente al 30,25% de junio.

La renta variable directa ha pasado al 34,12% desde el 29,01% de junio, distribuido de la siguiente manera: 1,78% en España (1,11% en junio), 16,67% resto Europa (14,66% en junio) y 15,67% en Estados Unidos (13,24% en junio).

La inversión en otras IIC se ha situado en el 28,47% (27% en junio), destacando el fondo Indosuez Estrategia Top Styles con un 11,41%. Por divisa, finalizamos el período con una exposición directa al USD del 28,77% (23,24% en junio), al CHF del 0,85% (0,21% en junio), al GBP del 1,49% (1,62% en junio) y al DKK del 0,27% (0% en junio).

c) Índice de referencia

Actium de Inversiones Sicav no tiene ningún índice de referencia en su folleto. Trata de maximizar el ratio rentabilidad-riesgo del fondo, mediante una gestión flexible y activa. Esta rentabilidad no está garantizada.

Durante el semestre, la sicav se comportó mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente al buen comportamiento relativo de la renta variable.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 522.812,66 euros,

y su número de participes ha disminuido en 1 .

Actium de Inversiones Sicav ha obtenido una rentabilidad del 5,70% en el segundo semestre de 2025, que es superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 1,02% para el mismo período. En el conjunto del año las respectivas rentabilidades han sido del 3,90% y 2,09%.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 40.178,18 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,39%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,03%

e) Rendimiento de la sicav en comparación con el resto de sicavs de la gestora.

En relación al resto de Sicavs gestionadas por la entidad, la rentabilidad de esta cartera en concreto se ha situado por debajo de la del resto de Sicavs que comparten su política de inversión, por su sobreponderación al USD.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el semestre hemos mantenido la estructura de la cartera con inversión diversificada en activos directos y fondos de inversión tanto en la parte de renta variable como la de renta fija y también en lo que a divisa se refiere (USD, GBP, CHF, además de la divisa de referencia de la sicav, el EUR) y realizando estrategias de cobertura con el fin de modular el riesgo global a la vez que intentar conseguir una rentabilidad adicional. En renta variable destacamos las ventas de Adidas, AngloAmerican, Apollo, ASM International, Booz Allen Hamilton, CapGemini, Iberdrola, Intesa, L'Oréal, Novo Nordisk, Omega Healthcare, Paypal, Prysmian, Pulte Group, Quanta, Schneider, Standard Chartered, TotalEnergies, Wolters Kluwer, Unilever, Compass, Hermes, Saint Gobain, Kroger, FDJ, Fiserv, Deutsche Boerse, Intuitive Surgical, Brown & Brown, LVMH, Roche, Allianz, Salesforce, Ameriprise Financial, Rightmove, Ferrari, ServiceNow, Swiss Re, Broadridge Financial, Compass Group y los ETFs Invesco S&P 50, Lyxor MSCI Asia Pacific, XTrackers SPX, junto con venta parcial del fondo Indosuez Top Styles. Mientras que entre las compras reseñar las de Amazon, Apollo, Apple, Barclays, Cheniere Energy, Deutsche Telekom, Endesa, Fiserv, Inditex, Ahold Delhaize, Meta, Leonardo, Oracle, Roche, Safran, Salesforce, ServiceNow, Siemens, Standard Chartered, Technip, Walmart, Welltower, ACS, Generali, Allianz, ING, Deutsche Boerse, Netflix, Rightmove, Carlsberg, Prosus, Swiss Re, ABB, Kroger, Intuitive Surgical, Booking Holdings, Cisco, Tesco, Astrazeneca, Gilead, American Express, Danone, Siemens Energy, Natwest, RioTinto, Blackrock, Amphenol, CIE financiera Richemont, Merck y Acciona, así como el ETF VanEck Uranium y Candriam Biotech.

En renta fija compramos deuda en USD (Estados Unidos), una letra del tesoro España y los bonos ACFP 3.875% 03/31, KHC 3.25% 03/33, LKQ 4.125% 04/28 REGS y ZFFNGR 5.75% 08/26 EMTN, HYNMTR 3.5% 06/31 EMTN, BTPS 0.95% 06/32 10Y, DELL 5.3% 10/29, TKOFP 4.25% 04/31, F 6.798% 11/28, MCD 3.5% 05/32 EMTN y los fondos de inversión Petercam Euro HY, DPAM Bonds Emerging Markets e Indosuez Chronos. Se vendió deuda de EEUU y española y los bonos EQIX 0.25% 03/27 y BPCE SA 0.75% 24/02/27 EUR, además de los fondos de inversión Tikehau Short Duration y CG EM Local Currency.

En cuanto a activos de rentabilidad absoluta se ha vendido el Eleva Absolute Return Europe y comprado el fondo Exane Pleiade.

Por último, iniciamos una posición en Oro a través del ETF Amundi Physical Gold.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 18.543,98 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 38,09%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web www.amundi.es. El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management, dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2025.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer semestre de 2026 mantenemos una opinión constructiva sobre los activos de riesgo. Esta visión está motivada principalmente por el crecimiento económico positivo esperado tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Además, nos encontramos en un entorno donde cada vez los precios al consumo se acercan más al objetivo de los bancos centrales. Esperamos un entorno donde los bancos centrales sigan manteniendo unas políticas expansivas con bajadas de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa y al igual que en el mundo emergente. El entorno actual está propiciando la inversión, la cual esperamos que continúe, sobre todo por parte de las empresas privadas en el sector tecnológico americano y en Europa a través de los planes gubernamentales de las distintas economías, sobre todo en Alemania.

No obstante, notamos que la inestabilidad geopolítica es una preocupación relevante que generará volatilidad en todos los mercados.

Otros riesgos que contemplamos para el próximo año son las elevadas valoraciones y la gran concentración del sector tecnológico americano así como el repunte de los rendimientos de los bonos gubernamentales a largo plazo debido al elevado déficit de muchas economías que aumenta las dudas fiscales sobre estas y la sostenibilidad de la sus deudas, ante la necesidad de seguir emitiendo financiación.

En renta variable, seguimos positivos en Europa y en las zonas geográficas emergentes. Estamos neutrales en EEUU, donde nos alejamos de aquellos sectores más concentrados y con valoraciones muy exigentes. Seguimos positivos en las empresas de pequeña capitalización, tanto en Europa como en EEUU, debido a una sólida trayectoria de beneficios, crecimiento económico favorable y bajadas de tipos de interés. Por estilos, preferimos el estilo Valor al estilo Crecimiento, apostando por sectores de mayor calidad.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo en la renta fija americana, sin tomar duraciones largas que se vean afectadas por los repuntes de los rendimientos. En Europa, esperamos más bajadas de tipos, esto nos hace estar más constructivos, tanto en la deuda gubernamental a corto-medio plazo como en el crédito. El crédito europeo es nuestra clase de activo preferida en el mundo desarrollado. Preferimos alejarnos del segmento de alto rendimiento donde las diferencias de crédito cada vez están más comprimidos, haciendo el binomio rentabilidad riesgo menos atractivo. Respecto a la renta fija emergente, estamos muy positivos debido al debilitamiento del dólar y las bajadas de tipos en estas economías.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá, podríamos ver señales de debilitamiento en los próximos meses. Privilegiamos, además, activos como el petróleo y el oro, que consideramos buenas coberturas frente a las tensiones geopolíticas.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos, el resto de focos geopolíticos y la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos y las guías dadas por las compañías, así como la

evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

En conclusión, la gestión de Actium de Inversiones Sicav estará sujeta a las oscilaciones del mercado y no se descartan cambios significativos en la composición de las estrategias de la cartera así como de sus pesos durante el próximo semestre, siempre manteniendo la filosofía de inversión y los límites de riesgos marcados por el folleto.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo. La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios: El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general. La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte) La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Desde el año 2022 se han incluido criterios ESG y de riesgo de sostenibilidad como parte del marco de remuneración de Amundi. En particular, se han incluido criterios ESG (cuantitativos y cualitativos) para determinar el bonus en aquellos puestos relacionados con gestión de inversiones y ventas. Por otro lado, en el anexo 1 a la política se ha incluido la implantación de un plan de incentivos a largo plazo. La remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2025 ha sido de 5.559.851,06 euros, que se desglosa en 3.374.891,10 euros correspondientes a remuneración fija y 2.184.959,96 euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable. A 31 de diciembre de 2025 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 33.

(b) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 3 altos cargos ha ascendido a 1.196.613,99 euros, que se desglosa en 581.000,00 euros correspondientes a remuneración fija y 615.613,99 euros a remuneración variable.

(c) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 6 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC ha ascendido a 1.608.975,82 euros, que se desglosa en 961.861,22 euros correspondientes a remuneración fija y 647.114,60 euros a remuneración variable.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información