

FINACCESS HORIZONTE 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5893

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **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.com.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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: 06/09/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,24	0,07	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,20	1,67	2,20	0,83

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	879.186,89	876.942,30	104	103	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE L	242.965,80	242.965,80	6	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8.933	8.730		
CLASE L	EUR	2.485	2.431		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,1609	9,9555		
CLASE L	EUR	10,2271	10,0055		

(*)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	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,06	1,32	0,74	-0,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	04-04-2025	-0,34	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	17-04-2025	0,23	31-01-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,32	1,57					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,48	0,69	0,75					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

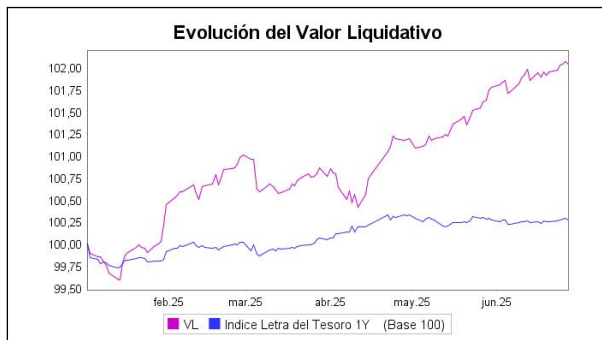
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,26	0,00	0,34			

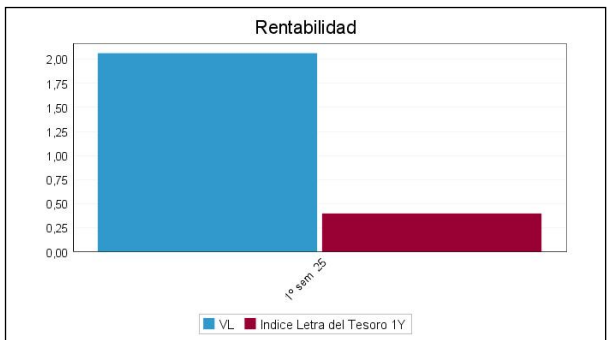
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.

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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,21	1,39	0,81						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	04-04-2025	-0,34	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	17-04-2025	0,23	31-01-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,32						
Ibex-35	19,67	23,89	14,53						
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,48	0,69						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,18		0,21			

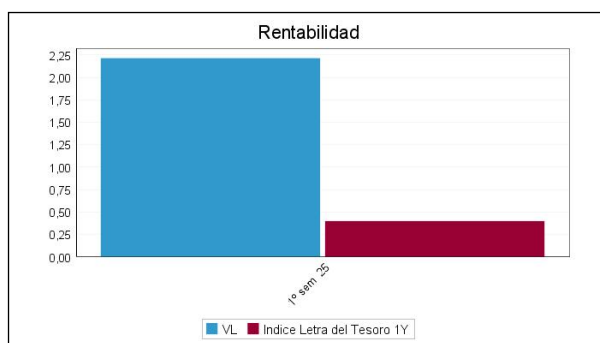
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.

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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.270	109	2,10
Renta Fija Internacional	186.401	901	0,81
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.258	758	0,43
Renta Variable Mixta Euro	1.914	38	7,89
Renta Variable Mixta Internacional	64.338	823	1,12
Renta Variable Euro	14.579	208	18,48
Renta Variable Internacional	378.861	8.243	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.131	657	1,20
Global	89.162	3.059	1,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.869	50	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	896.783	14.846	-0,31

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	11.410	99,93	11.662	104,49
* Cartera interior	1.214	10,63	2.135	19,13
* Cartera exterior	10.013	87,69	9.342	83,70
* Intereses de la cartera de inversión	183	1,60	186	1,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20	0,18	20	0,18
(+/-) RESTO	-12	-0,11	-521	-4,67
TOTAL PATRIMONIO	11.418	100,00 %	11.161	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.161	0	11.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,20	161,11	0,20	-99,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,08	0,17	2,08	1.892,16
(+) Rendimientos de gestión	2,45	0,50	2,45	693,82
+ Intereses	1,83	1,13	1,83	162,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,64	0,37	0,64	181,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-1,00	-0,02	-97,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,33	-0,38	83,82
- Comisión de gestión	-0,28	-0,18	-0,28	151,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	152,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,13	-0,04	-52,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	132,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.892,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.418	11.161	11.418	

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

3. Inversiones financieras

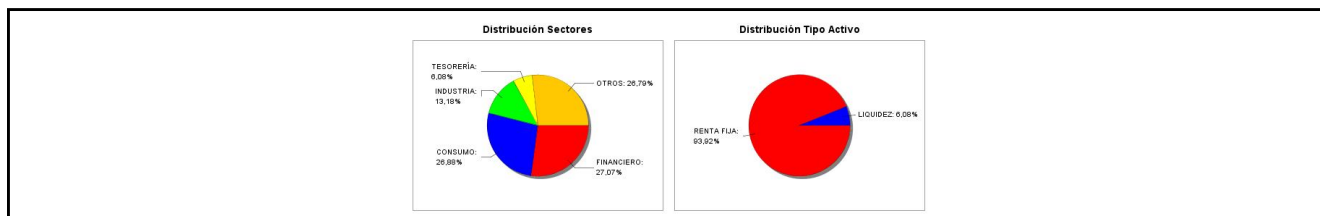
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	506	4,43	695	6,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	205	1,80	697	6,24
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	503	4,40	743	6,66
TOTAL RENTA FIJA	1.214	10,63	2.135	19,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.214	10,63	2.135	19,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.013	87,69	9.342	83,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.013	87,69	9.342	83,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.013	87,69	9.342	83,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.227	98,32	11.477	102,82

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

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 total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 como 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 otra 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. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 31,37% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 28514 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 606 miles de euros. De este volumen, 606 a renta fija, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2025 ha sido un período marcado por fuertes asimetrías y divergencias entre Estados Unidos y otras regiones, tanto a nivel macroeconómico como en términos de mercado. En el epicentro de estas asimetrías se encuentran las decisiones económicas de la administración Trump que, a través de su política arancelaria y su plan fiscal, ha puesto un punto importante de incertidumbre y volatilidad a los mercados. La aplicación de los aranceles supone, para Estados Unidos, más inflación (imposibilidad de bajar tipos por ahora) y menos crecimiento, y si a esto añadimos la aprobación de un plan fiscal que significa más deuda y déficit de una manera casi estructural, tenemos una combinación que da lugar a más desconfianza para los activos en dólar (fuerte caída de la divisa en el semestre) y mayores tipos a largo en la deuda.

Europa, por el contrario, disfruta de una situación más ordenada. Todos los factores determinantes de este semestre

(fortaleza del euro, caída del precio de la energía y debilidad de la demanda global) son deflacionarios para Europa. Esto ha permitido al BCE mantener su hoja de ruta en las bajadas de tipos, facilitando las condiciones financieras y afectando positivamente a los activos de riesgo (fuerte revalorización de las Bolsas). Igualmente valorable es el cambio de dirección en la política fiscal europea, donde destaca la inversión en defensa y el plan alemán (medio billón de euros y ampliación del límite del déficit) para apoyar el crecimiento económico y la demanda interna. Esto ha supuesto el tensionamiento de la pendiente de las curvas europeas, reflejando mayores primas de plazo ante los estímulos fiscales.

Con todo esto, hemos visto unos mercados muy volátiles, donde Europa se ha visto beneficiada por la coyuntura, mientras que los activos denominados en dólar han sufrido presión por la incertidumbre generada por la administración Trump.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo a vencimiento, se han mantenido las posiciones de la cartera sin alteraciones.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año fue de un 0,4%, inferior a las del fondo:

La clase A obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2,06 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de 2,21 %.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 2,3% hasta 11.418.113 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 8.933.288 euros y el de la Clase B de 2.484.825 euros.

El número de participes aumentó en 1 lo que supone un total de 110 participes a fecha del informe. De estos 104 participes pertenecen a la Clase A, y 6 pertenecen a la Clase B.

La rentabilidad de la clase A durante el semestre ha sido de 2,06%, mientras que la rentabilidad de la clase B durante el semestre ha sido de 2,21%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase A han ascendido a un 0,39% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,32% y la comisión de depósito un 0,03%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase B han ascendido a un 0,24% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,17% y la comisión de depósito un 0,03%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 2,2%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,64 % a renta fija, -0,02 % derivados,. La diferencia de 1,83 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

El fondo se ha beneficiado del elevado carry de su cartera y de la compresión de los diferenciales de crédito Investment Grade a lo largo del periodo.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,45 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 2,09 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,1%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,31%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han hecho movimientos significativos durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 0 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 1,2%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 1,26%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 1,2%, mientras que la acumulada ha sido de 1,26%. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,59 %, y la del Ibex 35 de 19,67%

Aun no tenemos elementos suficientes para calcular el Var historico.

El VaR histórico 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

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 DE LA IIC.

De cara a los próximos meses, la evolución de los mercados vendrá muy condicionada por la cuestión arancelaria, así como por los movimientos de política monetaria de la Fed. La presión para bajar los tipos, en un entorno en el que las expectativas de inflación se mantienen al alza, puede constituir un foco de volatilidad e incertidumbre para los mercados. En el caso de Europa, esperamos una bajada más de tipos en la parte final del año y una pausa prolongada a partir de ese momento. La buena noticia es que las expectativas de inflación se mantienen ancladas, lo que le ofrece al BCE la posibilidad de bajar los tipos por debajo de la tasa neutral si fuera necesario.

Igualmente, a favor de los activos de riesgo juegan unas condiciones financieras laxas y la abundante liquidez que observamos en el mercado. Factores ambos que apoyarían el avance las bolsas y el estrechamiento de los diferenciales de crédito, especialmente en el segmento Investment Grade, donde existe más recorrido para el estrechamiento que en High Yield.

En un contexto así, la cartera de Finaccess Horizonte 27 debería seguir registrando buen comportamiento, dada su alta rentabilidad interna (comparada con las curvas de referencia) y el cierto estrechamiento de los diferenciales de crédito que todavía esperamos para la renta fija corporativa europea.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378165015 - BONO Técnicas Reunidas SA 5,40 2028-04-24	EUR	506	4,43	503	4,50
XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aij 1,50 2027-07-04	EUR	0	0,00	192	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		506	4,43	695	6,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		506	4,43	695	6,22
ES0565386325 - PAGARE Solaria Energia 4,02 2025-02-20	EUR	0	0,00	493	4,42
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	205	1,80	203	1,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		205	1,80	697	6,24
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	743	6,66
ES0000012K61 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	503	4,40	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		503	4,40	743	6,66
TOTAL RENTA FIJA		1.214	10,63	2.135	19,12
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.214	10,63	2.135	19,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2745725155 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 3,88 2028-10-11	EUR	308	2,70	0	0,00
XS2115092954 - RENTA FIJA Whirlpool Corp 0,50 2028-02-20	EUR	456	3,99	456	4,09
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	301	2,64	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	212	1,86	209	1,88
XS0940293763 - BONO CEZ AS 3,00 2028-06-05	EUR	200	1,76	199	1,78
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	649	5,68	655	5,87
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	308	2,70	305	2,73
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	212	1,86	209	1,88
XS2109608724 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,25 2028-01-28	EUR	94	0,82	93	0,83
DE000A289LU4 - BONO AAREAL BANK AG 0,25 2027-11-23	EUR	549	4,80	542	4,85
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL 4,50 2027-11-22	EUR	210	1,84	208	1,86
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-07-12	EUR	309	2,70	306	2,74
DE000C243ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2027-03-21	EUR	209	1,83	207	1,86
XS2698045130 - BONO Electrolux AB 4,50 2028-09-29	EUR	520	4,56	518	4,64
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	186	1,63	182	1,63
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	303	2,66	301	2,70
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	479	4,19	476	4,26
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	316	2,76	311	2,78
PTNOBIO0006 - BONO NovoBanco 4,25 2028-03-08	EUR	413	3,61	410	3,68
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-08-22	EUR	533	4,67	527	4,72
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2027-10-18	EUR	103	0,90	103	0,92
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	556	4,87	549	4,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2027-02-09	EUR	288	2,53	286	2,56
XS2296203123 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,75 2027-11-11	EUR	513	4,49	508	4,55
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIAL ROM 7,63 2027-05-19	EUR	630	5,51	631	5,66
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15	EUR	543	4,76	542	4,85
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	104	0,91	104	0,93
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	194	1,70	192	1,72
XS2199351375 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,50 2028-07-07	EUR	315	2,76	314	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.013	87,69	9.342	83,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.013	87,69	9.342	83,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.013	87,69	9.342	83,70
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.013	87,69	9.342	83,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.227	98,32	11.477	102,82

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 56.157.848,70 euros. De este volumen, 55.111.890,66 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.045.958,04 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 4994,30 y 265,67 euros respectivamente, con un rendimiento total de 5259,97 euros.