

MUSAAT RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5915

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ACCI CAPITAL INVESTMENTS, SGIIC, S.A.
Auditores SLP

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: BDO

Grupo Gestora: ACCI CAPITAL INVESTMENTS

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

Paseo del General Martínez Campos, 41, 7ºA, 28010 Madrid

Correo Electrónico

info@accipartners.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 COMPARTIMENTO

MUSAAT RENTA FIJA, FI / VALOR ARRIESGADO

Fecha de registro: 29/11/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Se invierte directa o indirectamente a través de IICs en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no). La exposición en renta fija privada será de al menos un 10%. Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos, serán principalmente de la zona euro, sin descartar otros países OCDE (incluidos los países emergentes que pertenezcan a este grupo, con un límite del 20%).

La calidad crediticia de los activos será, al menos, media (rating mínimo BBB-/Baa3 según cualquier agencia de rating regulada por ESMA), o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 50% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-), o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. No existe predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera.

El compartimento no tendrá exposición a riesgo de divisa.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,21	0,00	1,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,93	0,93	1,20

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	70.315,18	69.338,72	3,00	2,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
CLASE B	828,40	609,65	4,00	2,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE C	562,63	524,84	79,00	69,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	7.276	7.046	150	
CLASE B	EUR	84	61	0	
CLASE C	EUR	58	53	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	103,4742	101,6193	100,0288	
CLASE B	EUR	102,0030	100,2732	0,0000	
CLASE C	EUR	102,5900	101,0019	0,0000	

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,04	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	1,97	-0,14	0,48	0,69	1,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-05-2026	-0,32	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-04-2026	0,50	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,94	2,26	1,53	0,42	0,37	0,34			
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,80	0,11		0,11			

(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.

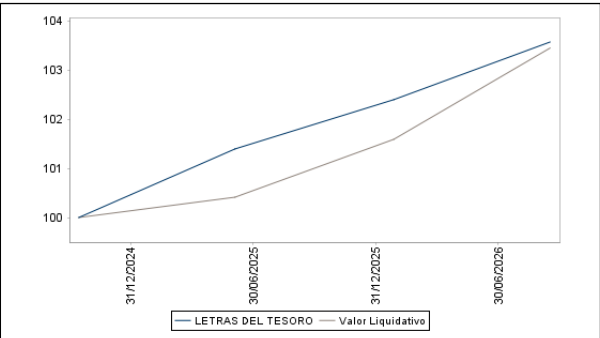
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,23	0,25	0,23	0,88	0,15		

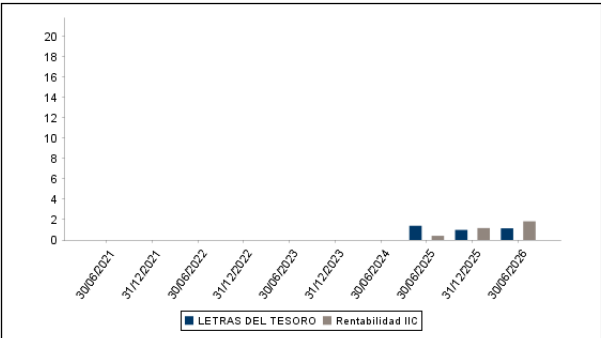
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	1,73	1,92	-0,19						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-05-2026	-0,32	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-04-2026	0,50	08-04-2026		

(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 2026	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	1,94	2,26	1,54						
Ibex-35	19,10	18,37	19,80						
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56						
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.

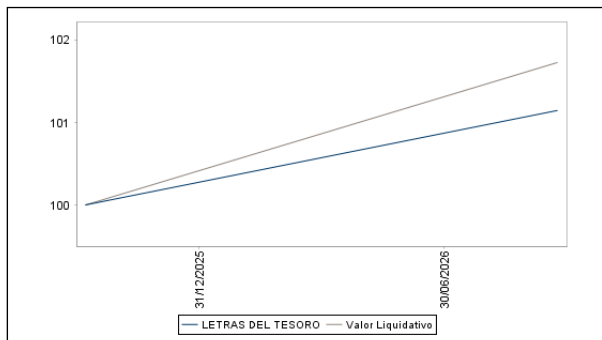
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,28	0,28		0,40			

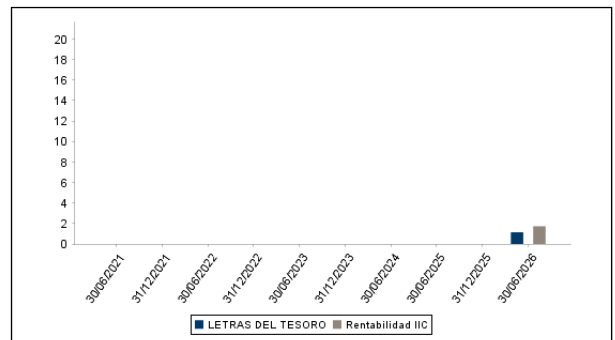
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	1,57	1,84	-0,27	0,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-05-2026	-0,32	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-04-2026	0,50	08-04-2026		

(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 2026	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	1,95	2,27	1,54	0,42					
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,98	0,98							

(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.

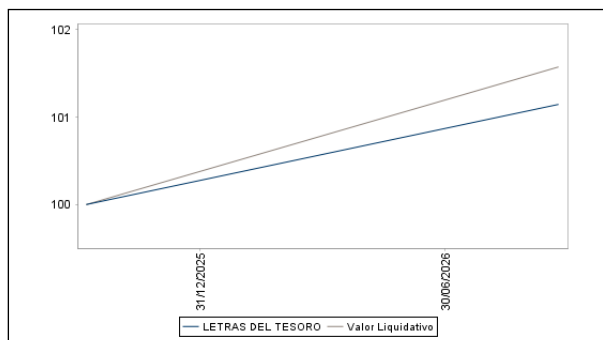
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,34	0,79			

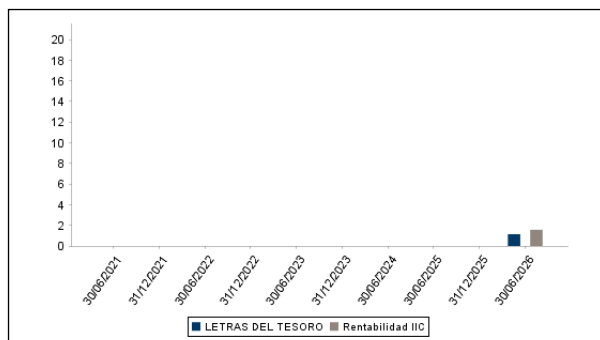
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.381	6	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	6.142	105	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	20.523	111	1,01

*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	6.752	91,02	6.825	95,32
* Cartera interior	1.718	23,16	1.512	21,12
* Cartera exterior	4.936	66,54	5.262	73,49
* Intereses de la cartera de inversión	99	1,33	50	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49	0,66	341	4,76
(+/-) RESTO	617	8,32	-5	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	7.418	100,00 %	7.160	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)	7.160	6.866	7.160	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,73	3,07	1,73	-41,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,81	1,18	1,81	-238,55
(+) Rendimientos de gestión	2,23	1,60	2,23	-271,34
+ Intereses	1,19	0,88	1,19	42,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-0,19	0,44	-338,35
± 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)	-0,10	-0,04	-0,10	142,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,70	0,89	0,70	-18,33
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,06	0,00	-98,89
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,42	32,79
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	3,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-8,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-27,41
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	62,84
(+) 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)	7.418	7.160	7.418	

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

3. Inversiones financieras

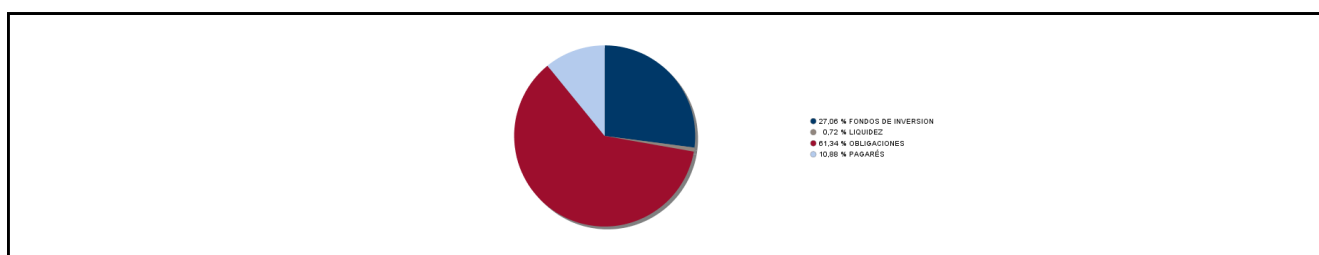
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	995	13,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	723	9,75	1.512	21,12
TOTAL RENTA FIJA	1.718	23,16	1.512	21,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.718	23,16	1.512	21,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.095	41,73	1.985	27,72
TOTAL RENTA FIJA	3.095	41,73	1.985	27,72
TOTAL IIC	1.840	24,81	3.277	45,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.936	66,53	5.262	73,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.653	89,69	6.774	94,61

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARES TSK ELECTRON 15/06/28	Compra Plazo PAGARES TSK ELECTRON 15/06/28 300000	271	Inversión
Total otros subyacentes		271	
TOTAL OBLIGACIONES		271	

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

Anexo: a) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.072.797,22 euros que supone el 95,35% sobre el patrimonio del compartimento.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 estuvo marcado por una combinación de crecimiento económico todavía resistente, progresos desiguales en el proceso de desinflación y una elevada incertidumbre derivada de factores geopolíticos y de política económica. Los mercados financieros continuaron adaptándose a un entorno caracterizado por tipos de interés estructuralmente más elevados que en la década anterior, una normalización gradual de las políticas monetarias y una creciente diferenciación entre regiones, sectores y compañías. Durante los primeros seis meses del ejercicio, los inversores centraron su atención en la evolución de la inflación, la trayectoria de los bancos centrales y el impacto de las tensiones comerciales y geopolíticas sobre las cadenas globales de suministro. En Estados Unidos, la administración del presidente Donald Trump ha mantenido una política económica orientada al fortalecimiento de la industria nacional mediante la continuidad de medidas comerciales proteccionistas. Aunque durante el semestre se han producido avances puntuales en algunas negociaciones bilaterales, la incertidumbre sobre la política arancelaria continúa siendo un factor relevante para las empresas exportadoras y para las cadenas globales de suministro. Al mismo tiempo, la combinación de un mercado laboral todavía sólido, un consumo privado resiliente y unos déficits públicos persistentemente elevados ha dificultado una desaceleración más rápida de la inflación, obligando a la Reserva Federal a mantener un discurso prudente respecto a futuras bajadas de los tipos de interés. La Reserva Federal en EE.UU. mantuvo una postura monetaria restrictiva, con el objetivo de asegurar que la inflación continuase convergiendo hacia su objetivo del 2%. En su reunión de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto decidió mantener el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, señalando que la actividad económica seguía expandiéndose a un ritmo sólido, aunque la inflación permanecía elevada frente al objetivo oficial. En este contexto, la renta variable estadounidense ha mostrado un comportamiento positivo, aunque con una evolución más equilibrada entre sectores que la observada en ejercicios anteriores. El liderazgo continúa correspondiendo a las compañías vinculadas a la inteligencia artificial, la digitalización y la infraestructura tecnológica, si bien las valoraciones alcanzadas tras varios años de fuertes revalorizaciones han favorecido episodios recurrentes de toma de beneficios. El grupo conocido como las "Siete Magníficas" ha seguido registrando un comportamiento dispar: Nvidia ha mantenido un sólido crecimiento impulsado por la elevada demanda de infraestructura

para inteligencia artificial, mientras que compañías como Tesla continúan enfrentándose a una creciente presión competitiva en el mercado mundial del vehículo eléctrico, especialmente por parte de fabricantes asiáticos. Paralelamente, sectores tradicionalmente más defensivos, como salud, infraestructuras y utilities, han recuperado protagonismo ante un entorno de tipos de interés todavía elevados. Esta resistencia de la economía estadounidense permitió que los activos de riesgo mantuvieran un comportamiento favorable, aunque con episodios recurrentes de volatilidad. El mercado continuó premiando especialmente a aquellas compañías con exposición a tendencias estructurales de largo plazo, como inteligencia artificial, automatización, infraestructura digital y semiconductores. No obstante, la concentración de rentabilidades en determinados segmentos del mercado estadounidense siguió siendo un elemento relevante para la construcción de carteras, aumentando la importancia de una adecuada diversificación geográfica y sectorial. En Europa, el comportamiento de los mercados estuvo condicionado por una combinación de factores contrapuestos. Por un lado, la actividad económica continuó mostrando menor dinamismo relativo frente a Estados Unidos, mientras que por otro lado la mejora gradual de las condiciones financieras, la inversión asociada a transición energética, digitalización y defensa, y unas valoraciones iniciales más atractivas ofrecieron soporte a determinados segmentos de renta variable europea. La política monetaria del Banco Central Europeo evolucionó hacia una fase más dependiente de los datos. En junio de 2026, el BCE elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. La institución justificó la decisión por la persistencia de presiones inflacionistas asociadas principalmente al componente energético y revisó sus previsiones de inflación, situando la media esperada para 2026 en el 3,0%. Este cambio de orientación reflejó la complejidad del escenario macroeconómico europeo: aunque la inflación subyacente había mostrado una moderación respecto a los máximos alcanzados tras la crisis energética, la posibilidad de nuevos shocks de oferta limitaba el margen para una relajación monetaria más agresiva. Para los mercados de renta fija europeos, este contexto supuso una mayor sensibilidad de las curvas de tipos a los datos de inflación y a las expectativas sobre futuras actuaciones del BCE. En los mercados de deuda soberana, los bonos mantuvieron un comportamiento condicionado por el equilibrio entre crecimiento, inflación y sostenibilidad fiscal. En Estados Unidos, las rentabilidades de la deuda pública permanecieron en niveles elevados frente al promedio histórico reciente, reflejando tanto el nivel de los tipos oficiales como las preocupaciones asociadas al déficit público y a las necesidades de financiación del Tesoro. En Europa, las curvas soberanas incorporaron el impacto de una política monetaria menos expansiva y de unas necesidades de inversión pública crecientes en áreas estratégicas como defensa e infraestructuras. Los mercados de crédito mostraron una notable capacidad de resistencia. Los diferenciales corporativos permanecieron contenidos gracias a la solidez de los balances empresariales, la mejora de la calidad crediticia media y la demanda sostenida de activos generadores de rentas. En divisas, el euro mantuvo una evolución condicionada por la divergencia entre las perspectivas monetarias de Estados Unidos y Europa, así como por la percepción internacional sobre el equilibrio fiscal y el crecimiento relativo de ambas regiones. La evolución del tipo de cambio continuó siendo un factor relevante para los inversores globales, especialmente en carteras con exposición internacional no cubierta. El EUR/USD oficial del BCE al cierre de junio se situaba en 1 euro = 1,1394 dólares. El oro mantuvo su papel como activo estratégico dentro de las carteras globales, beneficiándose de la demanda estructural de bancos centrales, la búsqueda de activos refugio y la incertidumbre geopolítica. La persistencia de riesgos fiscales, monetarios y geopolíticos reforzó el atractivo del metal precioso como elemento diversificador frente a episodios de estrés de mercado. En conjunto, el primer semestre de 2026 confirmó un entorno de mercados más complejo que en el periodo posterior a la pandemia, caracterizado por una mayor dispersión entre activos y una importancia creciente de la selección de valores. La gestora mantiene una visión constructiva pero prudente, identificando oportunidades en segmentos donde los fundamentales empresariales continúan siendo sólidos, al tiempo que considera esencial una gestión activa del riesgo ante un escenario en el que la inflación, la política monetaria y la geopolítica seguirán determinando la evolución de los mercados financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el periodo se han hecho inversiones en bonos de la Comunidad de Madrid, Unión Europea, Grenergy, Audax, Nomura y pagarés de TSK.

c) Índice de referencia. El fondo de inversión no tiene definido un índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el primer semestre de 2026 fue de 0,75%, mientras que la del fondo fue de 1,83%.

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

Clase A: Patrimonio a inicio de semestre: 7.046.153 Euros Patrimonio a final de semestre: 7.275.805 Euros Participes a inicio de semestre: 1 Participes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +1,83% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaria, gastos de auditoría TER: 0,9458% anual Impacto gastos directos: 0,832% Impacto gastos indirectos: 0.1138%

Clase B: Patrimonio a inicio de semestre: 61.131 Euros Patrimonio a final de semestre: 84.499 Euros Participes a inicio de semestre: 1 Participes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +1,73% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaria, gastos de auditoría TER: 0,6638% anual Impacto gastos directos: 0,55% Impacto gastos indirectos: 0.1138%

Clase C: Patrimonio a inicio de semestre: 53.009 Euros Patrimonio a final de semestre: 57.720 Euros Participes a inicio de semestre: 1 Participes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +1,57% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaria, gastos de auditoría TER: 1,4298% anual Impacto gastos directos: 1.316% Impacto gastos indirectos: 0.1138%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. ACCI Capital Investments SGIIC gestiona otro compartimento de la misma IIC, comparable a este pero con un nivel de riesgo diferente. El fondo MUSAAT RENTA FIJA,

FI/VALOR CONSERVADOR tuvo un rendimiento en el periodo de +1,21%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han hecho inversiones en bonos de la Comunidad de Madrid, Unión Europea, Grenergy, Audaz, Nomura y pagarés de TSK. Se mantienen inversiones superiores al 10% del patrimonio de la IIC en IICs gestionadas por Amundi y Xtrackers. b) Operativa de préstamo de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A d) Otra información sobre inversiones. N/A3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo tuvo una volatilidad diaria anualizada del 1,91%, mientras que la letra del tesoro a 1 año terminó con una volatilidad diaria anualizada del 0,35%. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. La política de ACCI Capital Investments SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC: Asegura la monitorización de los eventos corporativos relevantes, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. ACCI Capital Investments SGIIC, S.A. ejerce el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada. En el primer semestre de 2026, no se ha ejercido el derecho de voto sobre ningún valor, dado que ninguno cumplía los requisitos anteriores de permanencia y volumen previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. La IIC no soporta gastos derivados de servicios de análisis en la actualidad. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Se espera que los mercados de renta fija continúen beneficiándose de un entorno de tipos de interés en descenso, lo que favorecerá la revalorización de los bonos. El fondo mantendrá su estrategia de enfoque conservador, priorizando activos de alta calidad y baja duración. Además, se estará atento a oportunidades en deuda corporativa de sectores defensivos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010S1 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 3,216 2036-04-	EUR	594	8,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		594	8,01	0	0,00
ES0305079024 - Obligaciones GREENERGY RENOVABLES 5,000 2030-03-	EUR	401	5,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		401	5,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		995	13,41	0	0,00
ES0536463856 - Pagarés AUDAX 7,250 2026-04-23	EUR	0	0,00	565	7,89
ES05364631H7 - Pagarés AUDAX 5,174 2028-04-12	EUR	363	4,89	0	0,00
ES0505615395 - Pagarés CUNEXT 5,544 2027-10-14	EUR	360	4,86	360	5,03
ES0505280968 - Pagarés NEXUS 3,680 2026-01-12	EUR	0	0,00	587	8,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		723	9,75	1.512	21,12
TOTAL RENTA FIJA		1.718	23,16	1.512	21,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.718	23,16	1.512	21,12
FR0014012V68 - Obligaciones ACTION LOGEMENT SERV 3,750 2035-11	EUR	498	6,72	0	0,00
EU000A3LZ0X9 - Obligaciones UNION EUROPEA 3,375 2039-10-04	EUR	490	6,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		988	13,32	0	0,00
FR0014012V68 - Obligaciones ACTION LOGEMENT SERV 3,750 2035-11	EUR	0	0,00	496	6,93
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	599	8,08	597	8,33
ES0305229009 - Obligaciones PROSEGUR 3,380 2030-10-09	EUR	594	8,00	592	8,27
ES0241571019 - Obligaciones GAM 5,250 2030-11-25	EUR	302	4,07	300	4,19
XS3330368351 - Obligaciones NOMURA ASSET MANAGEM 4,217 2033-04	EUR	612	8,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.107	28,40	1.985	27,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.095	41,73	1.985	27,72
TOTAL RENTA FIJA		3.095	41,73	1.985	27,72
LU1190417599 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	547	7,37	832	11,62
IE000NWSZAG1 - Participaciones MONTLAKE ALP FI UCITS-FIEHI	EUR	673	9,07	655	9,15
LU3153038693 - Participaciones HAUCK & AUFHAUSER FUND SERVICE	EUR	621	8,37	605	8,45
LU0290358497 - Participaciones XTRACKER	EUR	0	0,00	1.185	16,55
TOTAL IIC		1.840	24,81	3.277	45,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.936	66,53	5.262	73,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.653	89,69	6.774	94,61

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

--

No aplicable

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

No aplicable.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MUSAAT RENTA FIJA, FI / VALOR CONSERVADOR

Fecha de registro: 29/11/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. El compartimento tendrá entre el 50% y el 100% de la exposición de manera directa o indirecta en renta fija pública (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no) y entre el 0 y el 20% en depósitos. Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos, serán principalmente de la zona euro, sin descartar otros países OCDE. La calidad crediticia de los activos será, al menos, media (rating mínimo BBB-/Baa3 según cualquier agencia de rating regulada por ESMA). En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, la renta fija podrá tener la calidad crediticia que en cada momento tenga el Reino de España, en caso de que esta fuera inferior. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. El compartimento no tendrá exposición a riesgo de divisa. En momentos determinados podría haber concentración geográfica.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	0,93	1,05	1,20

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	69.332,03	68.353,26	2,00	1,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
CLASE B	610,19	610,19	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE C	241,36	229,25	91,00	66,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	7.119	6.934	150	
CLASE B	EUR	62	61	0	
CLASE C	EUR	24	23	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	102,6728	101,4491	100,0288	
CLASE B	EUR	100,8676	99,7635	0,0000	
CLASE C	EUR	101,3151	100,3559	0,0000	

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,04	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,21	1,86	-0,64	0,28	0,14	1,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,62	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	08-04-2026	0,89	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	4,02	2,94	1,11	1,43	1,23			
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,24	0,48		0,48			

(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.

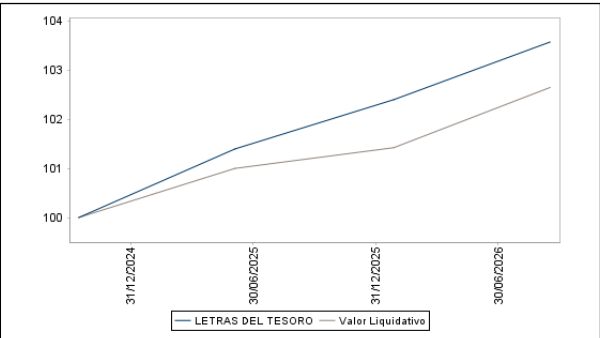
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,20	0,21	0,22	0,22	0,83	0,15		

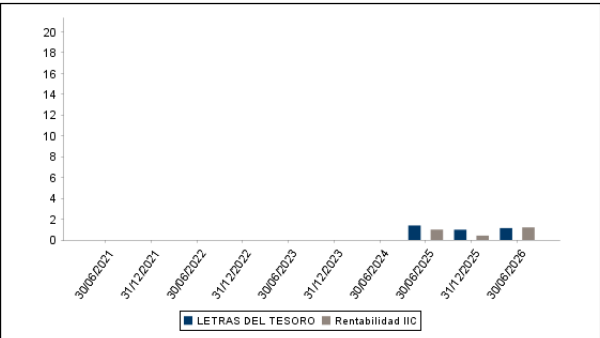
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	1,11	1,81	-0,69						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,62	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	08-04-2026	0,89	08-04-2026		

(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 2026	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	3,52	4,02	2,94						
Ibex-35	19,10	18,37	19,80						
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56						
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.

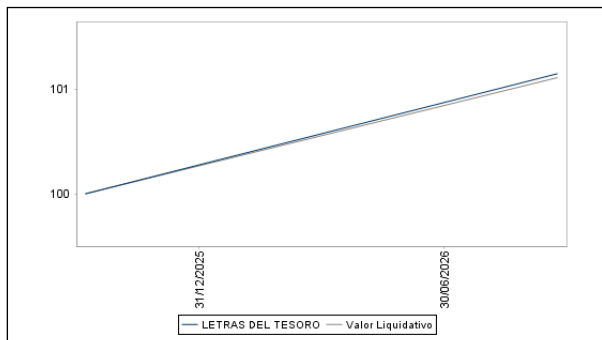
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,26	0,25		0,36			

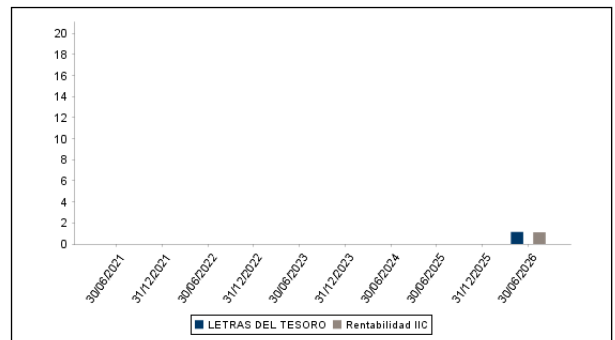
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	0,96	1,73	-0,76	0,15					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,62	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	08-04-2026	0,89	08-04-2026		

(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 2026	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	3,52	4,02	2,95	1,12					
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49							

(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.

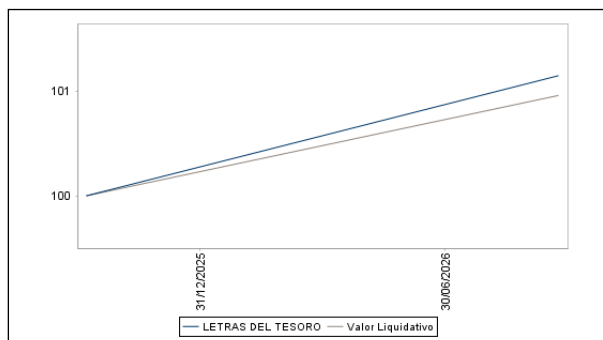
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,34	0,33	0,74			

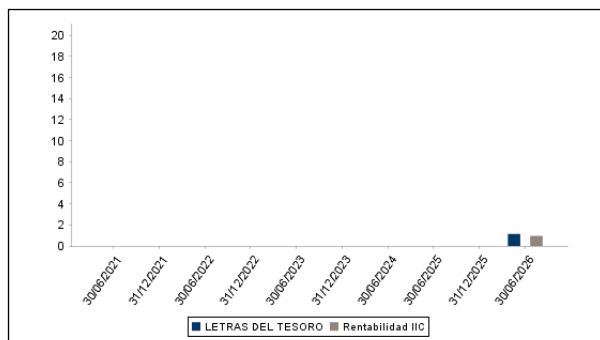
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.381	6	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	6.142	105	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	20.523	111	1,01

*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	7.179	99,64	6.974	99,37
* Cartera interior	2.237	31,05	701	9,99
* Cartera exterior	4.843	67,22	6.239	88,90
* Intereses de la cartera de inversión	99	1,37	34	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30	0,42	51	0,73
(+/-) RESTO	-5	-0,07	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	7.205	100,00 %	7.018	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)	7.018	6.906	7.018	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,43	1,21	1,43	20,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	0,43	1,20	-2.230,14
(+) Rendimientos de gestión	1,66	0,88	1,66	-2.241,94
+ Intereses	1,12	0,65	1,12	76,33
+ Dividendos	0,18	0,00	0,18	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	-0,23	0,26	-213,66
± 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)	-0,10	0,01	-0,10	-2.029,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,45	0,20	-54,41
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-20,56
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,45	-0,46	11,80
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	0,73
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-2,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-27,41
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	40,29
(+) 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)	7.205	7.018	7.205	

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

3. Inversiones financieras

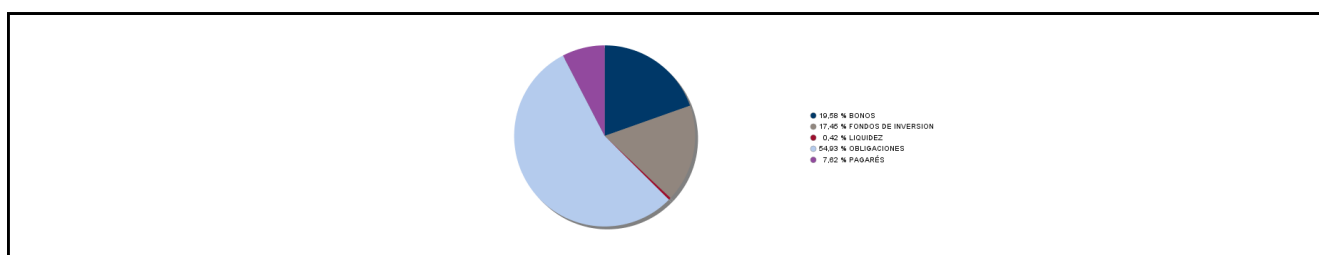
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.693	23,49	701	9,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	544	7,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.237	31,05	701	9,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.237	31,05	701	9,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.585	49,76	2.486	35,42
TOTAL RENTA FIJA	3.585	49,76	2.486	35,42
TOTAL IIC	1.258	17,46	3.753	53,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.843	67,22	6.239	88,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.080	98,27	6.940	98,88

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

	SI	NO
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

Anexo: a) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.018.018,23 euros que supone el 97,41% sobre el patrimonio del compartimento.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 estuvo marcado por una combinación de crecimiento económico todavía resistente, progresos desiguales en el proceso de desinflación y una elevada incertidumbre derivada de factores geopolíticos y de política económica. Los mercados financieros continuaron adaptándose a un entorno caracterizado por tipos de interés estructuralmente más elevados que en la década anterior, una normalización gradual de las políticas monetarias y una creciente diferenciación entre regiones, sectores y compañías. Durante los primeros seis meses del ejercicio, los inversores centraron su atención en la evolución de la inflación, la trayectoria de los bancos centrales y el impacto de las tensiones comerciales y geopolíticas sobre las cadenas globales de suministro. En Estados Unidos, la administración del presidente Donald Trump ha mantenido una política económica orientada al fortalecimiento de la industria nacional mediante la continuidad de medidas comerciales proteccionistas. Aunque durante el semestre se han producido avances puntuales en algunas negociaciones bilaterales, la incertidumbre sobre la política arancelaria continúa siendo un factor relevante para las empresas exportadoras y para las cadenas globales de suministro. Al mismo tiempo, la combinación de un mercado laboral todavía sólido, un consumo privado resiliente y unos déficits públicos persistentemente elevados ha dificultado una desaceleración más rápida de la inflación, obligando a la Reserva Federal a mantener un discurso prudente respecto a futuras bajadas de los tipos de interés. La Reserva Federal en EE.UU. mantuvo una postura monetaria restrictiva, con el objetivo de asegurar que la inflación continuase convergiendo hacia su objetivo del 2%. En su reunión de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto decidió mantener el rango objetivo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, señalando que la actividad económica seguía expandiéndose a un ritmo sólido, aunque la inflación permanecía elevada frente al objetivo oficial. En este contexto, la renta variable estadounidense ha mostrado un comportamiento positivo, aunque con una evolución más equilibrada entre sectores que la observada en ejercicios anteriores. El liderazgo continúa correspondiendo a las compañías vinculadas a la inteligencia artificial, la digitalización y la infraestructura tecnológica, si bien las valoraciones alcanzadas tras varios años de fuertes revalorizaciones han favorecido episodios recurrentes de toma de beneficios. El grupo conocido como las "Siete Magníficas" ha seguido registrando un comportamiento dispar: Nvidia ha mantenido un sólido crecimiento impulsado por la elevada demanda de infraestructura para inteligencia artificial, mientras que compañías como Tesla continúan enfrentándose a una creciente presión competitiva en el mercado mundial del vehículo eléctrico, especialmente por parte de fabricantes asiáticos. Paralelamente, sectores tradicionalmente más defensivos, como salud, infraestructuras y utilities, han recuperado protagonismo ante un entorno de tipos de interés todavía elevados. Esta resistencia de la economía estadounidense permitió que los activos de riesgo mantuvieran un comportamiento favorable, aunque con episodios recurrentes de volatilidad. El mercado continuó premiando especialmente a aquellas compañías con exposición a tendencias estructurales de largo plazo, como inteligencia artificial, automatización, infraestructura digital y semiconductores. No obstante, la concentración de

rentabilidades en determinados segmentos del mercado estadounidense siguió siendo un elemento relevante para la construcción de carteras, aumentando la importancia de una adecuada diversificación geográfica y sectorial. En Europa, el comportamiento de los mercados estuvo condicionado por una combinación de factores contrapuestos. Por un lado, la actividad económica continuó mostrando menor dinamismo relativo frente a Estados Unidos, mientras que por otro lado la mejora gradual de las condiciones financieras, la inversión asociada a transición energética, digitalización y defensa, y unas valoraciones iniciales más atractivas ofrecieron soporte a determinados segmentos de renta variable europea. La política monetaria del Banco Central Europeo evolucionó hacia una fase más dependiente de los datos. En junio de 2026, el BCE elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. La institución justificó la decisión por la persistencia de presiones inflacionistas asociadas principalmente al componente energético y revisó sus previsiones de inflación, situando la media esperada para 2026 en el 3,0%. Este cambio de orientación reflejó la complejidad del escenario macroeconómico europeo: aunque la inflación subyacente había mostrado una moderación respecto a los máximos alcanzados tras la crisis energética, la posibilidad de nuevos shocks de oferta limitaba el margen para una relajación monetaria más agresiva. Para los mercados de renta fija europeos, este contexto supuso una mayor sensibilidad de las curvas de tipos a los datos de inflación y a las expectativas sobre futuras actuaciones del BCE. En los mercados de deuda soberana, los bonos mantuvieron un comportamiento condicionado por el equilibrio entre crecimiento, inflación y sostenibilidad fiscal. En Estados Unidos, las rentabilidades de la deuda pública permanecieron en niveles elevados frente al promedio histórico reciente, reflejando tanto el nivel de los tipos oficiales como las preocupaciones asociadas al déficit público y a las necesidades de financiación del Tesoro. En Europa, las curvas soberanas incorporaron el impacto de una política monetaria menos expansiva y de unas necesidades de inversión pública crecientes en áreas estratégicas como defensa e infraestructuras. Los mercados de crédito mostraron una notable capacidad de resistencia. Los diferenciales corporativos permanecieron contenidos gracias a la solidez de los balances empresariales, la mejora de la calidad crediticia media y la demanda sostenida de activos generadores de rentas. En divisas, el euro mantuvo una evolución condicionada por la divergencia entre las perspectivas monetarias de Estados Unidos y Europa, así como por la percepción internacional sobre el equilibrio fiscal y el crecimiento relativo de ambas regiones. La evolución del tipo de cambio continuó siendo un factor relevante para los inversores globales, especialmente en carteras con exposición internacional no cubierta. El EUR/USD oficial del BCE al cierre de junio se situaba en 1 euro = 1,1394 dólares. El oro mantuvo su papel como activo estratégico dentro de las carteras globales, beneficiándose de la demanda estructural de bancos centrales, la búsqueda de activos refugio y la incertidumbre geopolítica. La persistencia de riesgos fiscales, monetarios y geopolíticos reforzó el atractivo del metal precioso como elemento diversificador frente a episodios de estrés de mercado. En conjunto, el primer semestre de 2026 confirmó un entorno de mercados más complejo que en el periodo posterior a la pandemia, caracterizado por una mayor dispersión entre activos y una importancia creciente de la selección de valores. La gestora mantiene una visión constructiva pero prudente, identificando oportunidades en segmentos donde los fundamentales empresariales continúan siendo sólidos, al tiempo que considera esencial una gestión activa del riesgo ante un escenario en el que la inflación, la política monetaria y la geopolítica seguirán determinando la evolución de los mercados financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el periodo se han hecho inversiones en bonos de la Comunidad de Madrid, Unión Europea, Grenergy, AudaX y Nomura.

c) Índice de referencia. El fondo de inversión no tiene definido un índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el primer semestre de 2026 fue de 0,75%, mientras que la del fondo fue de 1,21%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Clase A: Patrimonio a inicio de semestre: 6.934.377 Euros Patrimonio a final de semestre: 7.118.510 Euros Participes a inicio de semestre: 1 Participes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +1,21% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaría TER: 0,8802% anual Impacto gastos directos: 0,832% Impacto gastos indirectos: 0,0482% Clase B: Patrimonio a inicio de semestre: 60.874 Euros Patrimonio a final de semestre: 61.548 Euros Participes a inicio de semestre: 1 Participes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +1,11% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaría TER: 0,598% anual Impacto gastos directos: 0,55% Impacto gastos indirectos: 0,048% Clase C: Patrimonio a inicio de semestre: 23.006 Euros Patrimonio a final de semestre: 24.453 Euros Participes a inicio de semestre: 1 Participes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +0,96% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaría TER: 1,362% anual Impacto gastos directos: 1,314% Impacto gastos indirectos: 0,048%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. ACCI Capital Investments SGIIC gestiona otro compartimento de la misma IIC, comparable a este pero con un nivel de riesgo diferente. El fondo MUSAAT RENTA FIJA, FI/VALOR ARRIESGADO tuvo un rendimiento en el periodo de +1,83%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han hecho inversiones en bonos de la Comunidad de Madrid, Unión Europea, Grenergy, AudaX y Nomura. Se mantienen inversiones superiores al 10% del patrimonio de la IIC en IICs gestionadas por Amundi, Xtrackers y BlackRock.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo tuvo una volatilidad diaria anualizada del 3,40%, mientras que la letra del tesoro a 1 año terminó con una volatilidad diaria anualizada del 0,35%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. La

política de ACCI Capital Investments SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC: Asegura la monitorización de los eventos corporativos relevantes, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. ACCI Capital Investments SGIIC, S.A. ejerce el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada. En el primer semestre de 2026, no se ha ejercido el derecho de voto sobre ningún valor, dado que ninguno cumplía los requisitos anteriores de permanencia y volumen previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. La IIC no soporta gastos derivados de servicios de análisis en la actualidad.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Se espera que los mercados de renta fija continúen beneficiándose de un entorno de tipos de interés en descenso, lo que favorecerá la revalorización de los bonos. El fondo mantendrá su estrategia de enfoque conservador, priorizando activos de alta calidad y baja duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010S1 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 3,216 2036-04-	EUR	594	8,24	0	0,00
ES0000012132 - Obligaciones ESTADO 0,500 2031-10-31	EUR	698	9,69	701	9,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.292	17,93	701	9,98
ES0305079024 - Obligaciones GREENERGY RENOVABLES 5,000 2030-03-	EUR	401	5,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		401	5,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.693	23,49	701	9,98
ES05364631H7 - Pagarés AUDAX 5,174 2028-04-12	EUR	544	7,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		544	7,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.237	31,05	701	9,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.237	31,05	701	9,98
FR0014012V68 - Obligaciones ACTION LOGEMENT SERV 3,750 2035-11	EUR	498	6,92	0	0,00
IT0005607970 - Bonos BONOS ITALIANOS 1,925 2035-02-01	EUR	1.391	19,30	1.397	19,91
EU000A3LZ0X9 - Obligaciones UNION EUROPEA 3,375 2039-10-04	EUR	490	6,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.379	33,02	1.397	19,91
FR0014012V68 - Obligaciones ACTION LOGEMENT SERV 3,750 2035-11	EUR	0	0,00	496	7,07
ES0305229009 - Obligaciones PROSEGUR 3,380 2030-10-09	EUR	594	8,24	592	8,43
XS3330368351 - Obligaciones NOMURA ASSET MANAGEM 4,217 2033-04	EUR	612	8,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.206	16,74	1.088	15,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.585	49,76	2.486	35,42
TOTAL RENTA FIJA		3.585	49,76	2.486	35,42
LU1190417599 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	1.258	17,46	1.351	19,25
IE00B3FH7618 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	1.291	18,40
LU0290358497 - Participaciones XTRACKER	EUR	0	0,00	1.111	15,83
TOTAL IIC		1.258	17,46	3.753	53,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.843	67,22	6.239	88,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.080	98,27	6.940	98,88

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

No aplicable

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

No aplicable.