

FINACCESS HORIZONTE 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5893

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inverdis.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@inverdis.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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,19	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	1,96	1,61	2,08

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	712.591,16	859.643,85	102	105	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE L	238.106,48	238.106,48	6	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	7.398	8.863	8.730	
CLASE L	EUR	2.496	2.475	2.431	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,3824	10,3101	9,9555	
CLASE L	EUR	10,4814	10,3930	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,70	1,30	-0,59	0,65	0,82	3,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	29-04-2026	-0,20	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	08-04-2026	0,40	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	1,20	1,29	1,07	0,70	0,63	1,00			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,99	0,99	1,09	0,90	1,03	0,90			

(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.

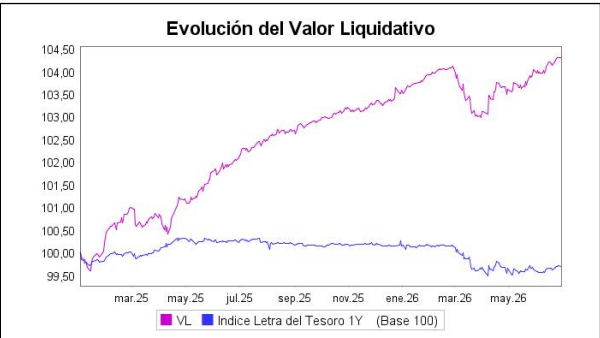
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,19	0,21	0,19	0,19	0,77	0,34		

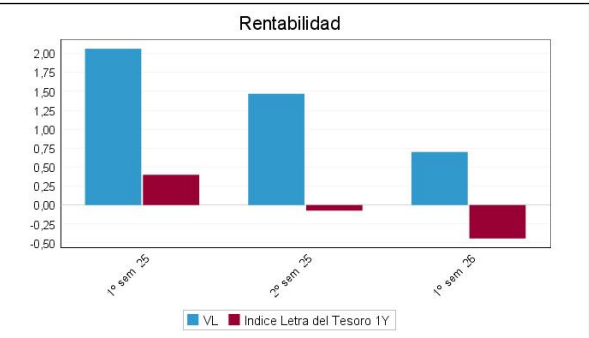
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,85	1,38	-0,52	0,72	0,89	3,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	29-04-2026	-0,20	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	08-04-2026	0,41	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	1,20	1,29	1,07	0,70	0,63	1,00			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,89	0,60	0,70	0,60			

(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.

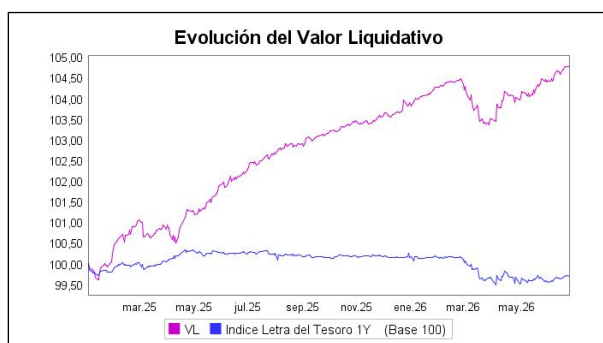
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,12	0,13	0,12	0,12	0,47	0,21		

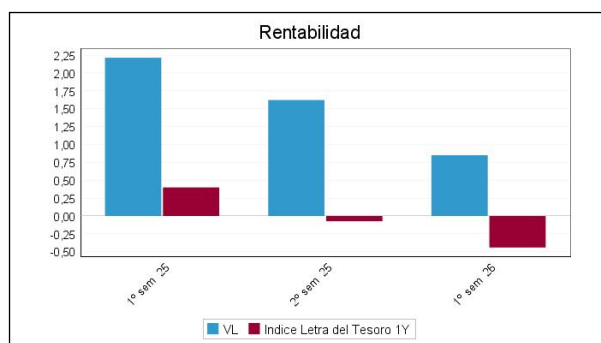
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
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	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
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	11.886	140	0,60
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	969.457	16.571	7,34

*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	9.809	99,14	11.334	99,96
* Cartera interior	786	7,94	1.092	9,63
* Cartera exterior	8.829	89,24	10.020	88,38
* Intereses de la cartera de inversión	194	1,96	222	1,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100	1,01	20	0,18
(+/-) RESTO	-14	-0,14	-17	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	9.894	100,00 %	11.338	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)	11.338	11.418	11.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,09	-2,20	-15,09	507,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	1,49	0,77	-54,43
(+) Rendimientos de gestión	1,14	1,85	1,14	-45,63
+ Intereses	1,82	1,81	1,82	-11,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,65	0,05	-0,65	-1.370,64
± 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)	-0,03	0,00	-0,03	0,00
± 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	-0,37	-0,36	-0,37	-10,10
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	-14,16
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-12,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,02	-0,05	65,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-54,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.894	11.338	9.894	

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

3. Inversiones financieras

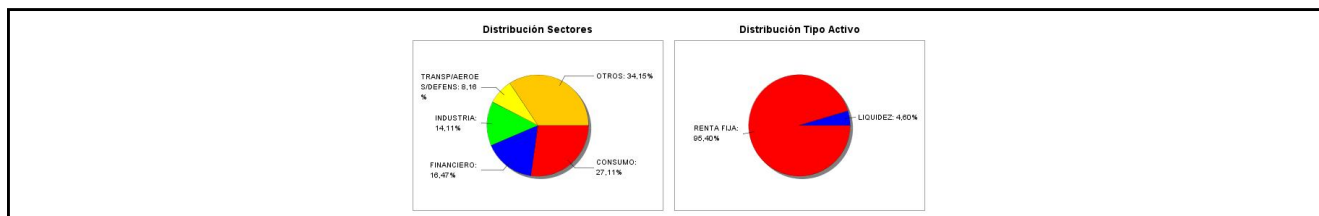
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	407	4,11	504	4,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	204	2,06	206	1,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	176	1,78	383	3,38
TOTAL RENTA FIJA	786	7,95	1.092	9,64
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	786	7,95	1.092	9,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.829	89,21	10.020	88,37
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	8.829	89,21	10.020	88,37
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	8.829	89,21	10.020	88,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.615	97,16	11.112	98,01

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

j) Modificación del lugar de publicación de los valores liquidativos de los vehículos de Inversis Gestión. Lugar de publicación actual: Página web de Inversis Gestión. (Blocked__www.inversisgestion.com__Blocked)

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 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 20,81 %, y del 36,25 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 21634 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 1991 miles de euros. De este volumen, 1991 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

.

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.

Los primeros seis meses de 2026 han estado marcados por dos acontecimientos fundamentales: La inteligencia artificial y el resurgimiento de la variable inflación, consecuencia de la intervención militar de Estados Unidos en Irán. Las tensiones, todavía no solucionadas, en el estrecho de Ormuz han disparado las estimaciones de inflación a corto plazo muy por encima de los objetivos de los Bancos Centrales, obligándolos a actuar, como ha sido el caso del BCE, con una subida de tipos y con al menos una más en lo que queda de 2026. Aunque estamos ante un shock de oferta, el BCE tiene un mandato muy claro y ante la subida de la inflación no tiene otra opción que subir los tipos de interés, aunque eso suponga actuar directamente sobre la demanda y no sobre la oferta y acabe dañando el punto débil que tiene Europa, que no es otro que el crecimiento.

Con las estimaciones actuales, el crecimiento de la Zona euro para 2026 se sitúa en 0.52%, cifra que no podemos dar por definitiva, especialmente si el petróleo continúa tensionado y el Banco Central sigue incrementando los tipos.

En un entorno así, y mirando la renta fija, tiene sentido ir preparando las carteras para un escenario distinto; uno en el que el crecimiento se resienta cada vez más y aunque la inflación se relaje, su impacto en la economía ya sea una realidad. En este sentido, el incremento de las posiciones de deuda en carteras de renta fija cobra importancia, mientras que la prudencia se impone a la hora de incluir el crédito en la cartera, especialmente en los plazos más largos y en la renta fija de peor calidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las operaciones realizadas en el semestre han estado enfocadas a mantener la rentabilidad interna de la cartera y al mantenimiento de los bonos hasta su vencimiento, en línea con la estrategia general del fondo.

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 0,7 % y la Clase L obtuvo una rentabilidad de 0,85 %, superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo fue de un -0,44%.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 12,73% hasta 9.894.063 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 7.398.374 euros y el de la Clase L de 2.495.689 euros.

El número de participes disminuyó en 3 lo que supone un total de 108 participes a fecha del informe. De estos 102 participes pertenecen a la Clase A, y 6 pertenecen a la Clase L.

La rentabilidad de la clase A durante el semestre ha sido de 0,7%, mientras que la rentabilidad de la Clase L durante el semestre ha sido de 0,85%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase A han ascendido a un 0,4% 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 L han ascendido a un 0,25% 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 1,61%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,65 % a renta fija, -0,03 % derivados,. La diferencia de 1,82 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

A pesar de la subida de tipos, el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 0.85% en la clase L y del 0.70% en la clase A. Esto ha sido posible, gracias a la rentabilidad interna del fondo y a la baja duración de la cartera, que ha limitado el impacto de la subida de los tipos de interés.

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 1,14 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 0,74 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,74%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 7,34%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones realizadas en el período han sido consecuencia del incremento de la liquidez del fondo, gracias a una recompra, por parte del emisor, del bono de Banca Comerciala Romana en mayo del presente año. La reinversión de esta liquidez se realizó en emisiones que cumplen los criterios generales del fondo; activos líquidos, calidad investment grade y

vencimientos no superiores a junio de 2028, en emisiones como Lufthansa, WPP o Pandora. Igualmente se vendieron, por su menor rentabilidad, los bonos de Bank Polski y La Banque Postale.

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 1,29%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 1,2%.

El riesgo asumido por la Clase L durante el último trimestre, ha sido de 1,29%, mientras que la acumulada ha sido de 1,2%.

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 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 0,99 %. El VaR histórico acumulado en el año de la Clase L alcanzó 0,8 %.

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.

Ante las tensiones geopolíticas y los repuntes del precio del crudo, el panorama de la renta fija aparece marcado por las estimaciones de subidas de tipos en Europa. Aunque, sin ninguna duda, estamos ante un shock de oferta, el mandato del BCE (centrado en la estabilidad de precios) no deja otra salida al Banco Central que no sea volver a subir los tipos, tensionando los mercados de renta fija y endureciendo las condiciones financieras de la Zona Euro. El problema, en este contexto, para Europa reside en la reducida dimensión del colchón de crecimiento con el que cuenta la Zona Euro (un 0.52% esperado para el conjunto de 2026). Estas estimaciones de crecimiento ya se han visto afectadas por la inflación y podrían reducirse aún más si las expectativas de inflación se mantienen altas y el BCE sigue subiendo tipos. En un entorno así, se abren las oportunidades para comprar en los repuntes de tipos a largo, toda vez que en la medida que nos acercáramos más a ese crecimiento plano (o negativo) los tramos más largos de la curva podrían ajustarse a la baja, reflejando un escenario de mayor contracción económica. En cualquier caso, el ámbito de actuación de Finaccess Horizonte 2027 son los tramos más cortos de la curva y su reducida duración (inferior a 2 años) supone una protección ante las subidas de tipos que hemos visto en los últimos meses. Esto permitirá al fondo seguir manteniendo su comportamiento de reducida volatilidad, generada por una cartera de media Investment Grade y una sensibilidad baja.

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	407	4,11	504	4,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		407	4,11	504	4,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		407	4,11	504	4,44
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	204	2,06	206	1,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		204	2,06	206	1,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0102601166 - REPO BANCO INVERIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	383	3,38
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	176	1,78	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		176	1,78	383	3,38
TOTAL RENTA FIJA		786	7,95	1.092	9,64
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		786	7,95	1.092	9,64
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
XS2626022573 - BONO WPP FINANCE SA 4,13 2028-05-30	EUR	304	3,07	0	0,00
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES SA 0,38 2028-03-08	EUR	190	1,92	0	0,00
XS2745725155 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 3,88 2028-10-11	EUR	307	3,10	309	2,72
XS2115092954 - RENTA FIJA Whirlpool Corp 0,50 2028-02-20	EUR	446	4,51	454	4,00
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	299	3,02	301	2,65
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	209	2,12	211	1,86
XS0940293763 - BONO CEZ AS 3,00 2028-06-05	EUR	199	2,01	200	1,77
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	381	3,85	672	5,92
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	305	3,09	308	2,72
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	210	2,12	212	1,87
XS2109608724 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,25 2028-01-28	EUR	93	0,94	94	0,83
DE000A289LU4 - BONO AAREAL BANK AG 0,25 2027-11-23	EUR	546	5,52	551	4,86
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL 4,50 2027-11-22	EUR	0	0,00	209	1,84
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	306	3,09	307	2,71
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	0	0,00	208	1,84
XS2698045130 - BONO Electrolux AB 4,50 2028-09-29	EUR	517	5,22	521	4,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	182	1,84	184	1,62
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	0	0,00	302	2,66
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	0	0,00	478	4,22
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4,63 2028-03-27	EUR	312	3,15	314	2,77
XS1794675931 - BONO FAIRFAX FINL HLDGS LJ 2,75 2028-03-29	EUR	298	3,01	0	0,00
PTNOB OM006 - BONO NovoBanco 4,25 2028-03-08	EUR	203	2,06	410	3,62
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	530	5,35	534	4,71
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2027-10-18	EUR	0	0,00	103	0,91
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	550	5,56	555	4,89
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	0	0,00	288	2,54
XS2296203123 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,75 2028-02-11	EUR	807	8,16	509	4,49
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	624	5,50
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15	EUR	541	5,47	545	4,81
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	0	0,00	103	0,91
XS2596599147 - BONO PANDORA A/S 4,50 2028-04-10	EUR	306	3,10	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	193	1,71
XS2199351375 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,50 2028-07-07	EUR	310	3,13	320	2,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.353	84,41	10.020	88,37
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	475	4,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		475	4,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.829	89,21	10.020	88,37
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		8.829	89,21	10.020	88,37
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		8.829	89,21	10.020	88,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.615	97,16	11.112	98,01

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 37.603.972,10 euros. De este volumen, 36.587.286,80 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.016.685,30 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 2663,17 y 208,50 euros respectivamente, con un rendimiento total de 2871,67 euros.