

## FINACCESS HORIZONTE 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5893

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/09/2024

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,07	0,05	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	2,20	2,08	0,83

Nota: El periodo 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	859.643,85	879.186,89	105	104	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE L	238.106,48	242.965,80	6	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,3101	9,9555		
CLASE L	EUR	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	0,64	0,00	0,64	mixta	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,34	0,00	0,34	mixta	0,03	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,56	0,65	0,82	1,32	0,74				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-12-2025	-0,34	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	24-12-2025	0,23	31-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,70	0,63	1,20	1,32				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	0,90	1,03						

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,19	0,19	0,20	0,19	0,34			

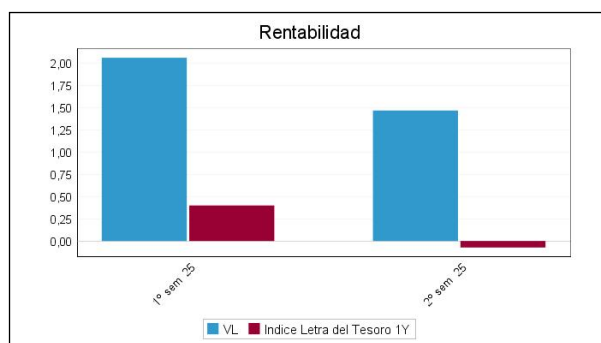
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,87	0,72	0,89	1,39	0,81				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-12-2025	-0,34	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	24-12-2025	0,23	31-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,70	0,63	1,20	1,32				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,70						

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

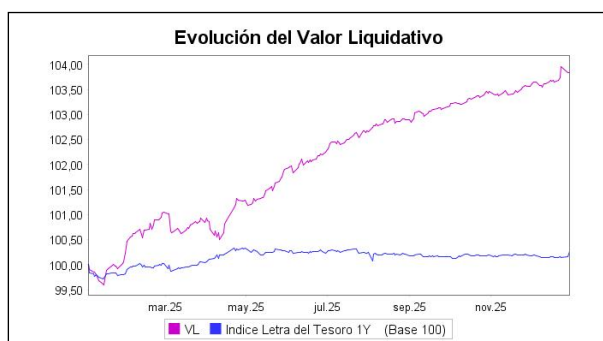
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,21			

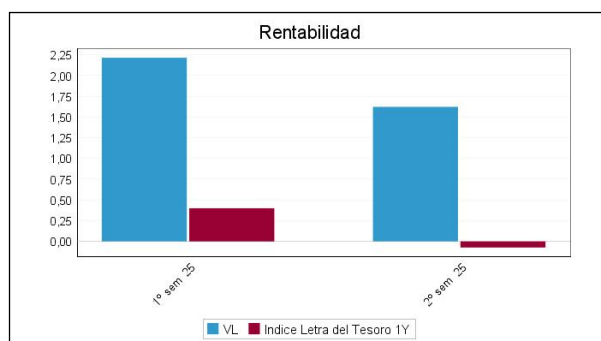
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.396	110	1,50
Renta Fija Internacional	184.625	963	0,60
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	105.094	850	2,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	69.354	770	4,82
Renta Variable Euro	16.524	209	19,13
Renta Variable Internacional	398.648	8.123	7,47
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	44.255	701	2,53
Global	82.045	4.271	6,83
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	7.429	132	0,58
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	919.369	16.129	5,10

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.334	99,96	11.410	99,93
* Cartera interior	1.092	9,63	1.214	10,63
* Cartera exterior	10.020	88,38	10.013	87,69
* Intereses de la cartera de inversión	222	1,96	183	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20	0,18	20	0,18
(+/-) RESTO	-17	-0,15	-12	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	11.338	100,00 %	11.418	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.418	11.161	11.161	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,20	0,20	-2,01	-1.210,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,49	2,08	3,57	-27,35
(+) Rendimientos de gestión	1,85	2,45	4,30	-23,63
+ Intereses	1,81	1,83	3,64	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,64	0,68	-92,86
± 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)	0,00	-0,02	-0,02	-100,00
± 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	-0,36	-0,38	-0,74	-2,14
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,57	2,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	2,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,06	-30,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-27,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.338	11.418	11.338	

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



### 3. Inversiones financieras

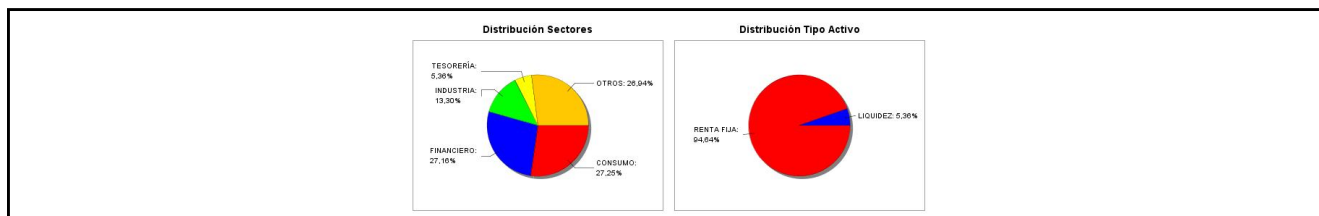
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	504	4,44	506	4,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	206	1,82	205	1,80
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	383	3,38	503	4,40
TOTAL RENTA FIJA	1.092	9,64	1.214	10,63
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.092	9,64	1.214	10,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.020	88,37	10.013	87,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.020	88,37	10.013	87,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.020	88,37	10.013	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.112	98,01	11.227	98,32

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 31,41% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 32524 miles de euros.
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El entorno para los activos de riesgo, tanto para la renta variable como para la renta fija, se ha visto gobernado por un exceso de liquidez que ha llegado desde varios frentes. La política fiscal, la política monetaria y un crédito barato, han hecho que el dinero fluya no ya hacia la economía, sino, principalmente, hacia los mercados financieros.

Este soporte de la liquidez ha permitido que mercados caros en términos históricos —como es el caso de la Bolsa de Estados Unidos— o aquellos donde los beneficios van a tener crecimientos planos o negativos —Europa— cierren el año con subidas notables.

En el crédito ha pasado algo similar. A pesar de convivir la mayor parte del año con diferenciales muy cercanos a los mínimos históricos, los activos de peor calidad y tradicionalmente más arriesgados han sido los que mejor saldo han registrado en el año.

Otro de los temas de los que deberíamos hablar en este cierre de 2025 es lo que está sucediendo con las curvas de tipos de interés, afectadas por un punto de inflexión en lo que a los equilibrios fiscales se refiere.

La idea principal es que los gobiernos han abandonado el concepto de austeridad de una manera casi generalizada. Ya

sea porque la administración Trump considera el excepcionalismo americano como algo inviolable y que permite a la primera economía del mundo convivir con déficits y deuda estructuralmente altos, o porque hay que financiar los incrementos en defensa en los países europeos, o porque Alemania se ha cansado de hacer los deberes a costa de su crecimiento.

Cada país tiene su argumento para justificar su indisciplina fiscal, pero la realidad es que, cuando miramos las previsiones de deuda sobre PIB de las principales economías del mundo, prácticamente todas presentan un panorama creciente para los próximos años. La tentación de monetizar déficits estructuralmente altos, vía emisión de deuda, es grande siempre que haya compradores. Ahora bien, los compradores tienen expectativas racionales y van a demandar tipos de interés más altos ante la mayor emisión de deuda.

Modelos que tradicionalmente establecían el nivel del tipo a diez años con precisión han dejado de funcionar, por estas anomalías fiscales, y eso hace que la duración en deuda ya no sea el refugio que tradicionalmente era. Esto no es algo exclusivo de Estados Unidos: en este 2025 hemos visto cómo la pendiente de la mayoría de las curvas repuntaba, no por mayor crecimiento o inflación, sino por una mayor desconfianza por parte de los inversores.

A pesar de estos desequilibrios, los factores positivos (liquidez, beneficios empresariales, fundamentales) han pesado más en el saldo del semestre, arrojando un resultado positivo en la mayoría de activos de riesgo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dado que la cartera se ha constituido para llevarla a vencimiento y no se han experimentado variaciones significativas de patrimonio, no se han realizado inversiones en el período.

#### c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 1,47 % y la Clase L obtuvo una rentabilidad de 1,62 %, mayores que la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que fue de un -0,07%.

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 0,7% hasta 11.337.644 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 8.863.009 euros y el de la Clase L de 2.474.635 euros.

El número de participes aumentó en 1 lo que supone un total de 111 participes a fecha del informe. De estos 105 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 1,47% y la anual de 3,56%. La rentabilidad de la Clase L durante el Semestre ha sido de 1,62% y la anual de 3,87%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase A han ascendido a un 0,38% 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 Segundo Semestre por la Clase L han ascendido a un 0,24% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,17% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

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

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 1,96%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,05 % a renta fija,. La diferencia de 1,8 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 1,85 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 1,5 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,5%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,1%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dado que la cartera se ha constituido para llevarla a vencimiento y no se han experimentado variaciones significativas de patrimonio, no se han realizado inversiones en el período, procediendo, únicamente, a la renovación de los repos en las posiciones de liquidez.

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 Segundo 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 0,7%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 1%.

El riesgo asumido por la Clase L durante el último trimestre, ha sido de 0,7%, mientras que la acumulada ha sido de 1%.

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 0,52 %, y la del Ibex 35 de 16,21%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 0,9 %. El VaR histórico acumulado en el año de la Clase L alcanzó 0,6 %.

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.

No hay gastos de análisis imputados al fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

En la medida que prevalecen los factores (liquidez, crecimiento de beneficios, tipos bajos) que han generado los retornos de 2025, podríamos ver una continuación del entorno positivo para los mercados en 2026. Sin embargo, no podemos obviar los riesgos presentes. Dentro de estos riesgos, la geopolítica seguirá teniendo un papel importante, así como una inflación que en Estados Unidos sigue lejos del objetivo y puede llevar a controversias sobre la bajada de tipos por parte de la Fed, así como sobre la independencia de esta. Tampoco podemos olvidar que las valoraciones (en Bolsa y en Crédito) son mucho más exigentes que las de hace un año, lo que limita el recorrido para 2026.

Con relación a Finaccess Horizonte 2027, la cartera del fondo debería seguir capitalizando su diferencial sobre la curva de referencia, mientras que su menor sensibilidad (dada la cercanía de los vencimientos) debería protegerla en condiciones de mayor volatilidad de los mercados, si esto tuviera lugar.

## 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	504	4,44	506	4,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		504	4,44	506	4,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		504	4,44	506	4,43
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	206	1,82	205	1,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		206	1,82	205	1,80
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	383	3,38	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	503	4,40
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		383	3,38	503	4,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.092	9,64	1.214	10,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.092	9,64	1.214	10,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2745725155 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV  3,88 2028-10-11	EUR	309	2,72	308	2,70
XS2115092954 - RENTA FIJA Whirlpool Corp 0,50 2028-02-20	EUR	454	4,00	456	3,99
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	301	2,65	301	2,64
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	211	1,86	212	1,86
XS0940293763 - BONO CEZ AS 3,00 2028-06-05	EUR	200	1,77	200	1,76
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	672	5,92	649	5,68
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	308	2,72	308	2,70
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	212	1,87	212	1,86
XS2109608724 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,25 2028-01-28	EUR	94	0,83	94	0,82
DE000A289LU4 - BONO AAREAL BANK AG 0,25 2027-11-23	EUR	551	4,86	549	4,80
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL  4,50 2027-11-22	EUR	209	1,84	210	1,84
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2028-07-12	EUR	307	2,71	309	2,70
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	208	1,84	209	1,83
XS2698045130 - BONO Electrolux AB 4,50 2028-09-29	EUR	521	4,60	520	4,56
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	184	1,62	186	1,63
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	302	2,66	303	2,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	478	4,22	479	4,19
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4,63 2028-03-27	EUR	314	2,77	316	2,76
PTNOBIOM0006 - BONO NovoBanco 4,25 2028-03-08	EUR	410	3,62	413	3,61
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	534	4,71	533	4,67
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2027-10-18	EUR	103	0,91	103	0,90
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	555	4,89	556	4,87
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	288	2,54	288	2,53
XS2296203123 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,75 2028-02-11	EUR	509	4,49	513	4,49
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	624	5,50	630	5,51
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15	EUR	545	4,81	543	4,76
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2028-03-10	EUR	103	0,91	104	0,91
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	193	1,71	194	1,70
XS2199351375 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,50 2028-07-07	EUR	320	2,82	315	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.020	88,37	10.013	87,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10.020	88,37	10.013	87,69
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		10.020	88,37	10.013	87,69
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.020	88,37	10.013	87,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.112	98,01	11.227	98,32

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

### Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 430.586,48 euros de remuneración fija y 80.697,89 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 248.681,37 euros de remuneración fija y 59.466,01 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos y 152.224,05 euros de remuneración fija y 20.332,50 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios

cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

Durante el segundo 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 58.822.958,22 euros. De este volumen, 57.604.541,24 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.218.416,98 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 4070,15 y 272,33 euros respectivamente, con un rendimiento total de 4342,48 euros.