

Gestora	ACCI CAPITAL INVESTMENTS SA	Depositorio	BANCO INVERSIS
Grupo Gestora	GRUPO ACCI	Grupo Depositorio	GRUPO B.MARCH
Auditor	BDO Auditores, SLP	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 RF/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

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 80% 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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.

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

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-A	68.353,26	1.500,00	1	1	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-A	EUR	6.906	150		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-B	EUR	0	0		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-A	EUR	101,0276	100,0288		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-B	EUR	0,0000	0,0000		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-C	EUR	0,0000	0,0000		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-A	0,29		0,29	0,29		0,29	patrimonio	al fondo
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-B	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-C	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo
	Período	Acumulada		
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-A	0,04	0,04		patrimonio
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-B	0,00	0,00		patrimonio
MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-C	0,00	0,00		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,47	0,36	1,47	0,18

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,00	1,01	-0,01						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	07/04/2025	-0,26	07/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	14/04/2025	0,27	14/04/2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,17	1,47	0,75						
Ibex-35	19,59	23,51	14,65						
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,40	0,43						
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

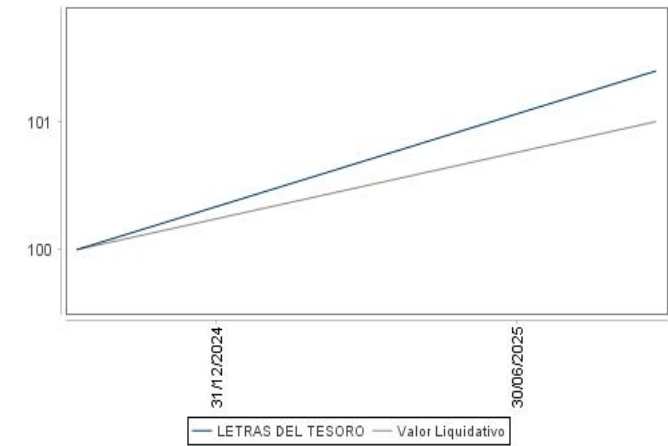
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

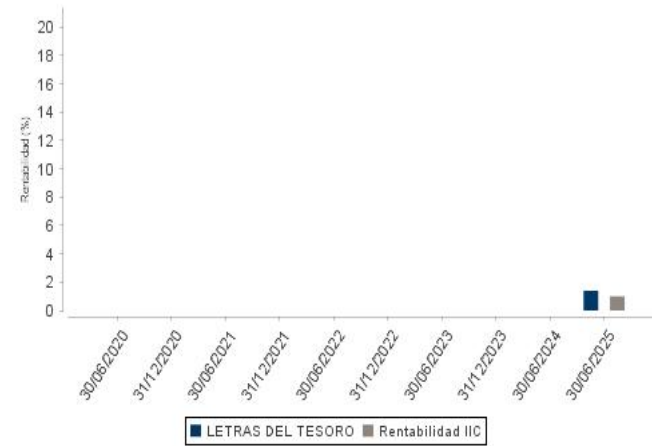
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,39	0,19	0,20	0,00		0,15			

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual MUSAAT RF/VALOR CONSERVADOR-C Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

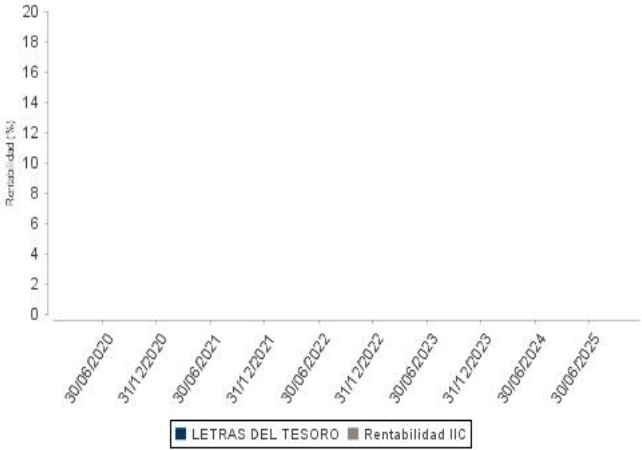
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.430	2	0,71
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
IIC de gestión Pasiva(1)	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	0	0	0,00
Global	6.118	109	-4,30
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	17.548	111	-1,04

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	2.124	30,76		0,00
* Cartera interior	693	10,03	0	0,00
* Cartera exterior	1.402	20,30	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,42	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.791	69,37	150	100,00
(+/-) RESTO	-9	-0,13	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	6.906	100,00	150	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	150	0	150	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	116,63	99,99	116,63	4.350,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,41	0,03	1,41	247.479,92
(+) Rendimientos de gestión	1,81	0,18	1,81	19.610,90
+ Intereses	0,93	0,18	0,93	19.610,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	0,00	0,87	0,00
+/- 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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	-0,40	-0,15	-0,40	227.869,02
- Comisión de gestión	-0,29	-0,05	-0,29	21.296,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,04	21.166,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,09	-0,02	655,88
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	184.750,00
(+) 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)	6.906	150	6.906	

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

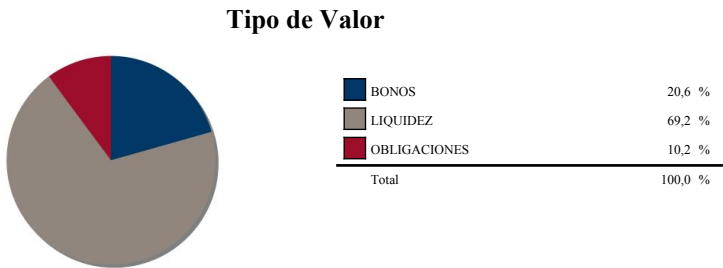
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - Obligaciones ESTADO 0,500 2031-10-31	EUR	693	10,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		693	10,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		693	10,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		693	10,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		693	10,04	0	0,00
IT0005607970 - Bonos BONOS ITALIANOS 1,925 2035-02-01	EUR	1.402	20,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.402	20,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.402	20,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.402	20,30	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.402	20,30	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.095	30,34	0	0,00

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

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



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 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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.905.564,12 euros que supone el 100,00% sobre el patrimonio de la IIC.

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.** En el primer semestre de 2025, los mercados de renta fija han transitado por un entorno complejo y lleno de contrastes. Por un lado, los principales bancos centrales han adoptado posiciones divergentes: la Reserva Federal ha mantenido los tipos en un rango restrictivo del 4,25%?4,50%, sin descartar recortes, pero con cautela ante presiones inflacionistas y tensiones comerciales. En contraste, el Banco Central Europeo inició agresivamente una ola de recortes, reduciendo los tipos en al menos tres ocasiones hasta situar el depósito en torno al 2,75% durante la primera mitad del año. Este escenario ha producido un marcado steepening de la curva en EE.UU. y compresión en Europa, donde los bonos de medio plazo han sido beneficiados en mayor medida. En Estados Unidos, los bonos de corto y medio plazo han captado atención, mientras que los de larga duración mantienen rendimientos elevados (aún sin rallies destacados), incentivando la selección de vencimientos intermedios (3?7 años) para equilibrar riesgo y rendimiento. El primer semestre estuvo marcado además por elevada volatilidad. En abril, las tensiones arancelarias anunciadas por la Administración Trump desencadenaron un choque en los mercados, provocando aumentos repentinos en los rendimientos de Treasuries y un ajuste brusco en los diferenciales de crédito. Tras una suspensión de la presión comercial, se estabilizó el apetito por riesgo, especialmente en deuda corporativa de grado de inversión. Desde el punto de vista macroeconómico: En EE.UU., el mercado laboral sigue siendo robusto (añadiendo 147?000 empleos en junio), al tiempo que los rendimientos reales siguen elevados, lo que sin duda ha respaldado la demanda de bonos a menor duración. En la zona euro, el crecimiento se ha mantenido alrededor del 1%, con inflación en descenso, ofreciendo mayor margen para continuar los recortes del BCE y favoreciendo a los bonos gubernamentales y corporativos soberanos. Se avecina un segundo semestre donde las decisiones de la Fed y la evolución geopolítica seguirán siendo los grandes catalizadores. La clave estará en cómo se materialicen los esperados recortes en EE.UU. y si las tensiones comerciales resurgen. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** El fondo fue registrado en CNMV el 29 de noviembre de 2024 y durante el primer semestre se ha comenzado a construir la cartera, tomando posiciones en deuda pública española e italiana. 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 2025 fue de 1,42%, mientras que la del compartimento fue de 1,00%. d) **Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.** Clase A: Patrimonio a inicio de semestre: 150.043 Euros Patrimonio a final de semestre: 6.865.526 Euros Partícipes a inicio de semestre: 1 Partícipes a final de semestre: 1 Rentabilidad: +1,00% Gastos de la IIC: Comisión de gestión, gastos de depositaria TER: 0,78% anual Impacto gastos directos: 0,78% Impacto gastos indirectos: 0% 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 +0,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Se han tomado posiciones en deuda pública española e italiana. 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.** Durante el periodo, la cartera del fondo ha estado depositada en cuenta corriente a la vista. El fondo tuvo una volatilidad diaria anualizada del 1,16%, 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 segundo semestre de 2024, 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. Información sobre la política de remuneración.

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