

Multiestrategia / Inversiones por el clima



Afi Inversiones Globales
SGIC SA

30 de septiembre de 2024

Una iniciativa
impulsada por:



Objetivo de Inversión

Inversiones por el Clima tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088), en concreto, el **cuidado y preservación del medioambiente**, con una especial vocación por la **lucha contra el cambio climático**. Invierte 100% de la exposición total en **activos de renta fija** tanto privada como pública, incluyendo bonos verdes y sostenibles, bonos vinculados a sostenibilidad. La exposición a riesgo divisa será como máximo un 10%.

Indicador de Riesgo Resumido

El indicador de riesgo representa el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros y presupone que la inversión se mantendrá durante al menos 3 años.



	Institucional (Clase I)	Retail (Clase R)
ISIN	ES0142537044	ES0142537051
Comisión de gestión	0,60%	0,90%
Comisión de depósito	0,085%	0,085%
Acumulación / Distribución	Acumulación	Acumulación
Patrimonio	1.430.631,08 €	193.385,65 €

Información Clave

Categoría	Renta Fija Euro
Lanzamiento	09/02/2024
Patrimonio	1,62 M €
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C
Depositario	Caceis Bank Spain S.A.
Clasificación SFDR	Artículo 9
Objetivo sostenible SFDR	Medioambiental
Mín. Inversión Sostenible SFDR	80%
PIAs	Sí

Rentabilidad

		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Año
2024	Clase R	-	-	-	-0,02%	-0,11%	0,47%	1,17%	0,25%	1,08%				2,86%
	Clase I	-	-	-	0,01%	-0,09%	0,50%	1,20%	0,27%	1,10%				3,02%

* La tabla de rentabilidades hace referencia a las rentabilidades desde la fecha de inicio común de ambas clases el día 02/04/2024. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.

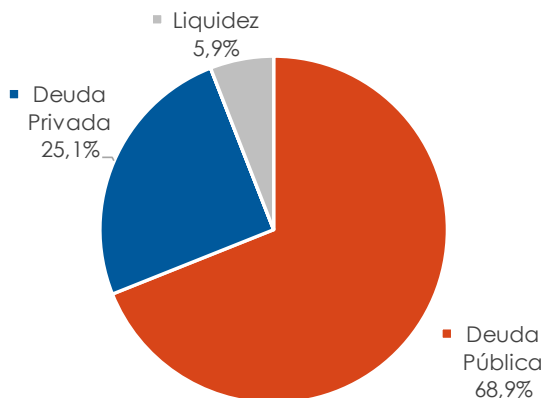
Evolución histórica



Principales posiciones

Activo	Peso (%)	Tipo
Alemania 10/10/25	8,4%	Verde
Bélgica 22/04/33	7,8%	Verde
Comunidad de Madrid 31/10/28	6,6%	Verde
Maersk 05/03/32	6,5%	Verde
Acciona 25/04/30	6,3%	Verde
SSE 01/08/29	6,2%	Verde
Orsted 13/09/31	6,2%	Verde
AFD 31/10/25	6,0%	Verde
KFW 28/09/26	6,0%	Verde
Sfil 23/11/28	5,5%	Verde

Distribución por tipo de activo



Métricas clave

Duración	TIR	Rating	Nº de bonos
2,96	2,49	AA-	16

Emisiones sostenibles

% Emisiones Sostenibles*	100,0%
% Emisiones Verdes	100,0%
% Emisiones Sostenibles	0,0%
% Emisiones SLB	0,0%
Cumplimiento principios ICMA	✓
Verificación SPO	✓

* Los porcentajes se calculan sobre la cartera invertida. El restante se corresponde con deuda de emisores cuya actividad tenga una clara vinculación con la lucha contra el cambio climático.

Multiestrategia / Inversiones por el clima



Afi Inversiones Globales
SGIC SA

30 de septiembre de 2024

Una iniciativa
impulsada por:



Objetivos sostenibles ambientales perseguidos



Exclusiones



Armamento
controvertido



Alcohol



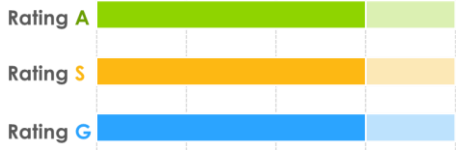
Juego



Tabaco

Rating ASG

Deficiente Neutral Bueno Excelente



Indicadores de impacto (KPIs)

Producción de energía por año (kWh/año)	84,73	Energía generada (GWh)	22,70
Ahorro de emisiones de CO2 (tn)	43,08	Generación de MWh añadida (energía)	3,73
Emisiones de CO2 evitadas/año	41,57	Area financiada (ha)	1,96

*Los indicadores solamente hace referencia a las emisiones sostenibles

Reporting SFDR

% Inversión Sostenible	94,1%*
% Inversión sostenible con objetivo social	0%
% Inversión sostenible con objetivo medioambiental	94,1%*
% Inversión sostenible conforme a la Taxonomía	0%
Cumplimiento del DNSH (no causar un daño significativo)	<input checked="" type="checkbox"/>

* El porcentaje restante del patrimonio del fondo sólo podrá corresponder a la inversión en derivados con finalidad de cobertura y en activos aptos para gestionar la liquidez

Distribución por categoría de proyectos

Transporte limpio



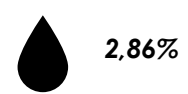
Energía renovable



Protección ecosistemas



Gestión del agua



Eficiencia energética



Otros proyectos



*La distribución solamente hace referencia a las emisiones sostenibles

Comentario de gestión y contribución ambiental

Durante el mes de septiembre la Reserva Federal de EE. UU. ha rebajado 50pb los tipos de interés, reconociendo cierto deterioro del empleo. No obstante, apuntaba a que no hay que preocuparse por el ciclo económico ya que en próximos meses va a recortar de forma intensa los tipos de interés, lo que permite pensar que en los próximos años el PIB avanzará al 2,0% (según sus proyecciones). El otro foco de atención procede de China, cuyas autoridades han anunciado nuevas medidas tendentes a reactivar el consumo de las familias, el mercado bursátil y el inmobiliario. Así, se ha producido un cambio en el foco de atención de las autoridades monetarias, que ha pivotado desde la inflación al crecimiento, una vez parece que la reconducción de la inflación hacia la meta del 2% permite deshacer gran parte de las subidas de tipos de los años 2022 y 2023. En septiembre hemos asistido a nuevas caídas de los tipos de interés que benefician a los mercados de renta fija. El bono alemán a 10 años gana un 0,4% en septiembre, igual que el español, lo que hace que la rentabilidad en el año sea del 5,1% y del 6,6%, respectivamente. También en Estados Unidos, al hilo de la rebaja de tipos de la Fed, la referencia a 10 años se beneficia, avanzando un 1,3% mensual hasta el +3,9% en el año. Los bonos corporativos, tanto los que cuentan con un grado de inversión (+0,3%) como los que tienen grado especulativo (+1,2%) muestran una positiva evolución, así como la renta fija emergente, que se revaloriza un 2,5% este mes. A nivel de gestión, a finales del mes de septiembre, se ha procedido reducir la duración del fondo mediante la venta de futuros sobre el bono alemán a 5 años. Con ello, se ha reducido la duración del fondo desde los 4 años hasta los 2,96 años. El vehículo ha contribuido a todos los objetivos ambientales perseguidos. En el ámbito de la energía renovable, el fondo está invertido en un bono de Orsted, empresa danesa que opera en el sector de las energías renovables. A través del bono verde en el que está invertido el fondo, la compañía ha financiado dos parques eólicos en el mar del norte (Gode Wind 3 y Borkum Riffgrund 3) y un parque eólico terrestre en Kansas, EE.UU. Estos tres parques tienen una capacidad de producción de 1.367 MW y sirven para abastecer a 1,3 millones de hogares.



Fiscalidad

Los fondos de inversión poseen un régimen fiscal favorable que permite planificar el pago del impuesto en el ejercicio fiscal más adecuado para el partícipe. El inversor no tributa en IRPF hasta que reembolsa la totalidad o parte de su inversión. El partícipe, persona física, puede cambiar de fondo sin tributar por ello, siempre y cuando destine el importe a la reinversión en otro fondo. Los traspasos entre fondos de inversión, realizados por personas físicas residentes, no tienen impacto fiscal en IRPF. No obstante, la fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente, así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.

Descripción de los riesgos asociados

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países.

Riesgo de tipo de interés: hace referencia a las fluctuaciones de los tipos de interés que afectan al precio de los activos de renta fija. Las subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos.

Riesgo de concentración geográfica o sectorial: La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión.

Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Riesgo de sostenibilidad: Se entiende por riesgo de sostenibilidad un hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión. La Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad para la toma de decisiones de inversión, integrando dichos riesgos a lo largo de todo el proceso de inversión, en base a la información pública disponible, y a través de proveedores de datos. Este fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIAS) sobre los factores de sostenibilidad derivadas de las inversiones sostenibles de la cartera. Sin embargo, la Gestora (como entidad) no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Procedimiento: La selección individual de activos se basa en el resultado de un análisis combinado de factores de sostenibilidad (ASG) y de criterios económico-financieros basados en el análisis fundamental y técnico de las compañías. Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 14:00 horas (hora peninsular) o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos nacionales. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio.

Glosario

IG- "investment grade", referido a una calificación crediticia superior a BBB- o Baa3 en Standard Poor,s y Moody's respectivamente.

HY- "High Yield", referido a una calificación crediticia inferior a BBB- o Baa3 en Standard Poor,s y Moody's respectivamente.

SUB-DDP-Deuda pública.

BMK-Benchmark.

Sub-Deuda subordinada.

Este documento tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en la CNMV. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento.