

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%.

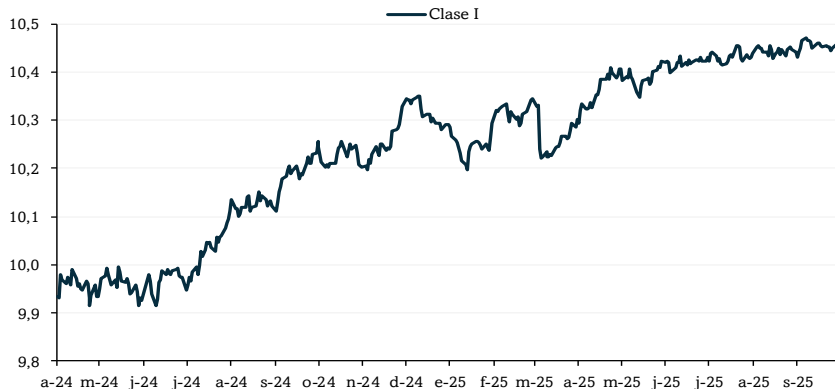
|                            | Institucional (Clase I) | Retail (Clase R) |
|----------------------------|-------------------------|------------------|
| ISIN                       | ES0142537044            | ES0142537051     |
| Comisión de gestión        | 0,60%                   | 0,90%            |
| Comisión de depósito       | 0,085%                  | 0,085%           |
| Acumulación / Distribución | Acumulación             | Acumulación      |
| Patrimonio                 | 1.879.916,57 €          | 197.073,20 €     |

Evolución

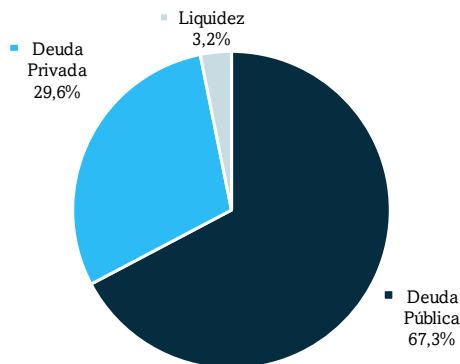
|      |         | ene   | feb   | mar    | abr    | may    | jun    | jul   | ago   | sep   | oct    | nov   | dic    | Año   |
|------|---------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 2025 | Clase R | 0,00% | 0,48% | -0,61% | 1,16%  | 0,14%  | -0,04% | 0,04% | 0,15% | 0,08% |        |       |        | 1,41% |
|      | Clase I | 0,03% | 0,51% | -0,58% | 1,18%  | 0,16%  | -0,01% | 0,07% | 0,17% | 0,11% |        |       |        | 1,64% |
| 2024 | Clase R | -     | -     | -      | -0,02% | -0,11% | 0,47%  | 1,17% | 0,25% | 1,08% | -0,30% | 1,19% | -0,39% | 3,37% |
|      | Clase I | -     | -     | -      | 0,01%  | -0,09% | 0,50%  | 1,20% | 0,27% | 1,10% | -0,27% | 1,21% | -0,36% | 3,60% |

\*La tabla de rentabilidades del año 2024 hace referencia a las rentabilidades desde la fecha de inicio común de ambas clases el día 02/04/2024.

Evolución histórica



Distribución por tipo de activo



Información Clave

|                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Categoría                      | Renta Fija Euro                    |
| Lanzamiento                    | 09/02/2024                         |
| Patrimonio                     | 2,08 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                           | Si                                 |

Indicador resumido de riesgo

Menor riesgo Mayor riesgo



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 5 años.

Principales posiciones

| Activo                | Peso (%) | Tipo  |
|-----------------------|----------|-------|
| Alemania 10/10/25     | 6,7%     | Verde |
| Bélgica 22/04/33      | 6,0%     | Verde |
| EDP 04/01/29          | 5,1%     | Verde |
| C. de Madrid 31/10/28 | 5,1%     | Verde |
| Maersk 05/03/32       | 5,1%     | Verde |
| Acciona 25/04/30      | 5,0%     | Verde |
| Delhaize 04/01/2028   | 5,0%     | Verde |
| SSE 01/08/29          | 4,8%     | Verde |
| AFD 31/10/25          | 4,8%     | Verde |
| KFW 28/09/26          | 4,7%     | Verde |

Métricas clave

| Duración | TIR  | Rating | Nº de bonos |
|----------|------|--------|-------------|
| 3,14     | 2,50 | A+     | 21          |

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.

## Objetivos sostenibles ambientales perseguidos



### Exclusiones



Armamento controvertido



Alcohol

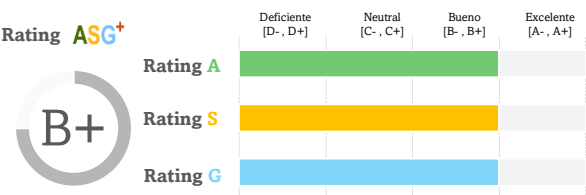


Juego



Tabaco

### Rating ASG



### Indicadores de impacto (KPIs)

|                                          |          |                             |           |
|------------------------------------------|----------|-----------------------------|-----------|
| Emisiones de CO2 evitadas (tn)           | 1.685,47 | Ahorro de energía (MW/h)    | 37,54     |
| Capacidad instalada de energía renovable | 512,60   | Residuos gestionados (tn)   | 12,63     |
| Energía no contaminante producida (MW/h) | 204,08   | Agua potable producida (m3) | 36.800,00 |

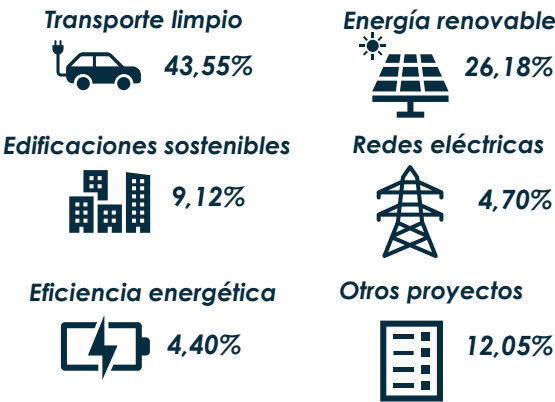
\*Los indicadores solamente hace referencia a las emisiones sostenibles

### Reporting SFDR

|                                                           |                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| % Inversión Sostenible                                    | 96,84%                              |
| % Inversión sostenible con <b>objetivo social</b>         | 0%                                  |
| % Inversión sostenible con <b>objetivo medioambiental</b> | 96,84%*                             |
| % Inversión sostenible conforme a la <b>Taxonomía</b>     | 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



\*La distribución solamente hace referencia a las emisiones sostenibles

## Comentario mensual: evolución de los mercados y contribución medioambiental

En septiembre el entorno geoestratégico no solo no mejora, sino que empeora. EE. UU. no consigue que Israel materialice un alto el fuego, al tiempo que Trump reconoce su ruptura con Putin, quien da un paso más en la tensión bélica adentrándose en la guerra híbrida con ciberataques a aeropuertos europeos e incursiones de drones en el espacio aéreo de la OTAN. La situación actual sería un buen argumento para explicar una corrección de los mercados financieros, pero el apetito por el riesgo de los inversores es opuesto. Así se refleja en la renta variable, donde continúan las revalorizaciones sin el más mínimo atisbo de volatilidad. Pese a este deterioro, el cuadro macro resultó más constructivo. Así, la OCDE, como antes el FMI, elevó en tres décimas el crecimiento mundial para 2025, hasta el 3,3%, con mejoras en Estados Unidos (1,8%), zona euro (1,2%), China (4,9%) e India (6,7%). En cuanto a la inflación, en Estados Unidos repuntó al 2,9% en agosto, lo que evidencia que la convergencia hacia el objetivo del 2% será más complicada que en otras economías avanzadas. No obstante, como ya anticipó Powell en Jackson Hole, el riesgo a la baja sobre el mercado laboral supera al riesgo al alza en inflación, lo que llevó a la Fed a continuar con las rebajas de tipos (-25 pb en septiembre). En este contexto, el oro y la plata lideraron las rentabilidades del mes, con subidas del 10,4% y del 16,2% respectivamente, consolidando su papel como principales activos refugio en un entorno de elevada incertidumbre geopolítica. En renta fija, el bono alemán a 10 años se mantuvo estable en el 2,70%, mientras que el tramo a 2 años repuntó 9 pb, hasta el 2,02%. En crédito, los segmentos de grado de inversión y especulativo apenas registraron variaciones, cotizando con primas de riesgo claramente por debajo de sus medias históricas.

El vehículo ha contribuido a todos los objetivos ambientales perseguidos. En el ámbito de la energía renovable, el bono verde del Banco Nórdico de Inversiones ha contribuido a financiar un parque eólico marino en la costa de Países Bajos. Cuenta con 94 turbinas de 8 MW cada una, sumando una capacidad total instalada de 752 MW. El Banco Nórdico de Inversiones contribuyó al desarrollo del proyecto, cofinanciándolo junto con la compañía danesa Orsted y fue puesto en marcha a finales del año 2020.

## **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 COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

**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.

**Otros:** En la gestión del fondo se ha establecido una metodología de integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) que garantiza que, además de los riesgos financieros tradicionales, se analizan y se tiene en cuenta información sobre los riesgos de sostenibilidad que pueden afectar a las inversiones. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS), por no contar por el momento con información detallada ni política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

**Procedimiento:** Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 17:00 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.

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.