

Inversiones por el Clima

Inversión con objetivo climático

Noviembre de 2025



Una iniciativa impulsada por:



Afi Inversiones Globales SGIIC



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
Ratio total de gastos (*)	0,78 %	1,08 %
Acumulación / Distribución	Acumulación	Acumulación
Patrimonio	1.887.045,85 €	197.724,70 €

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%	0,39%	-0,06%		1,74%
	Clase I	0,03%	0,51%	-0,58%	1,18%	0,16%	-0,01%	0,07%	0,17%	0,11%	0,42%	-0,04%		2,02%
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.

Información Clave

Categoría	Renta Fija Euro
Lanzamiento	09/02/2024
Patrimonio	2,09 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

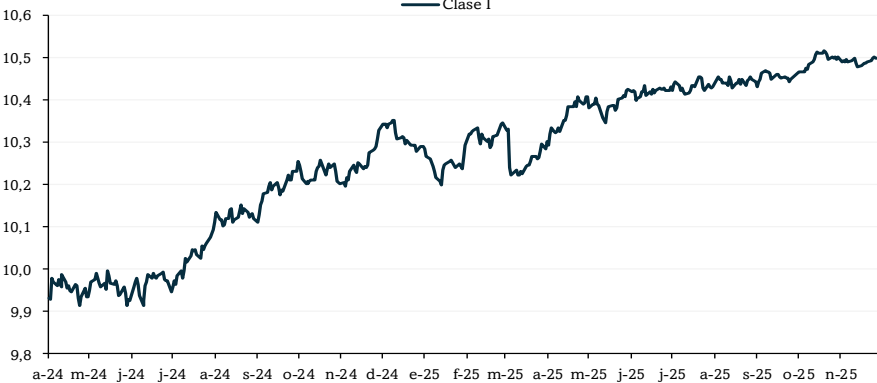
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

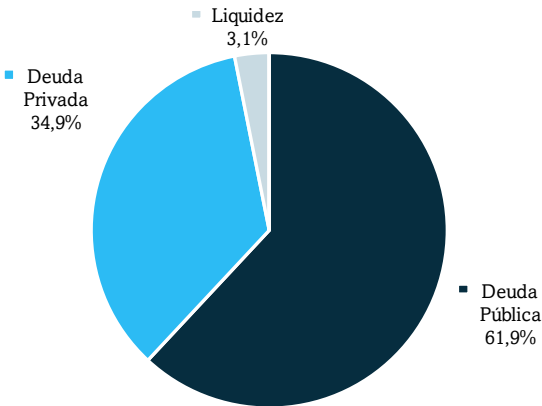
Principales posiciones

Activo	Peso (%)	Tipo
Kommunal 25/04/2029	6,4%	Verde
Bélgica 22/04/33	6,0%	Verde
Terna 25/03/29	5,3%	Verde
EDP 04/01/29	5,1%	Verde
Maersk 05/03/32	5,1%	Verde
Acciona 25/04/30	5,0%	Verde
Delhaize 04/01/2028	5,0%	Verde
C. de Madrid 31/10/28	4,9%	Verde
SSE 01/08/29	4,8%	Verde
KFW 28/09/26	4,7%	Verde

Evolución histórica



Distribución por tipo de activo



Métricas clave

Duración	TIR	Rating	Nº de bonos
3,38	2,53	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

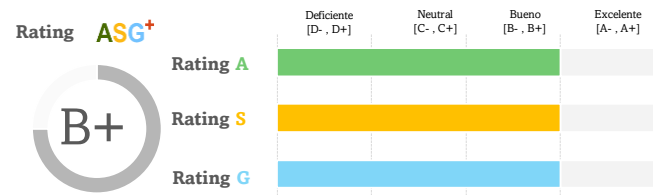


Juego



Tabaco

Rating ASG



Indicadores de impacto (KPIs)

Emisiones de CO2 evitadas (tn)	1.207,33	Ahorro de energía (MW/h)	1.134,69
Capacidad instalada de energía renovable (MW)	512,93	Residuos gestionados (tn)	15,70
Energía no contaminante producida (MW/h)	204,81	Agua potable producida (m3)	36.800,00

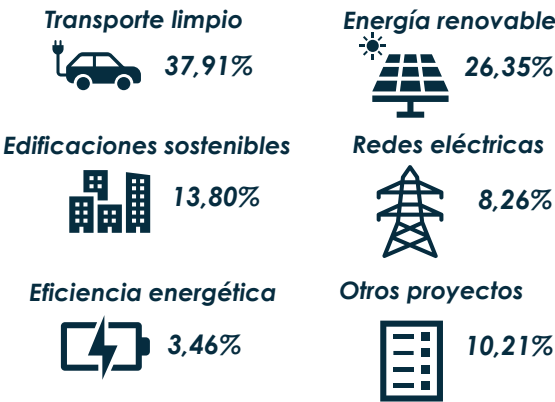
*Los indicadores solamente hace referencia a las emisiones sostenibles

Reporting SFDR

% Inversión Sostenible	96,87%
% Inversión sostenible con objetivo social	0%
% Inversión sostenible con objetivo medioambiental	96,87%*
% Inversión sostenible conforme a la Taxonomía	0%
Cumplimiento del DNSH (no causar un daño significativo)	

* 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 noviembre persistieron las dudas en torno a una posible burbuja en inteligencia artificial y al aumento de las necesidades de financiación de los hiperescaladores, generando episodios puntuales de volatilidad. Estas tensiones se disiparon con rapidez tras el aumento de las expectativas de recorte de tipos por parte de la Fed para diciembre, cuya probabilidad alcanzó el 88 % a final de mes y devolvió estabilidad al sentimiento inversor. También contribuyó la reapertura del Gobierno de EE. UU. tras 43 días de cierre, que normalizó la publicación de datos y mostró una creación de empleo por encima de lo previsto. En Europa, la Comisión Europea revisó al alza su previsión de crecimiento para 2025 hasta el 1,3 %, apoyada en un mercado laboral resistente, unas condiciones financieras más favorables y un mayor grado de ejecución de los fondos europeos. Respecto a la inflación, la revisión apunta a que la tasa promedio de la zona euro se situaría en el 2,1 % en 2025 (+0,1 pp respecto a mayo), en el 1,9 % en 2026 (+0,2 pp) y en el 2,0 % en 2027, en línea con el objetivo del BCE. En renta fija, las expectativas de recortes por parte de la Fed impulsaron nuevas cesiones en la curva estadounidense, más acusadas en los dos años (-10 pb, hasta el 3,52 %) que en los diez años (-7 pb, hasta el 4,06 %), mientras que el treinta años permaneció estable. Por el contrario, la curva alemana registró ligeros repuntes en todos sus tramos, con avances de entre 4 y 9 pb. En la periferia, las primas de riesgo se estrecharon hasta mínimos anuales tras las mejoras de rating de Italia y Grecia. En crédito, los diferenciales cerraron el mes sin cambios y se mantuvieron próximos a los mínimos del año.

A nivel de gestión, durante el mes de noviembre ha vencido el bono verde que se mantenía de la Agencia Francesa del Desarrollo. Con ello, se ha comprado un bono verde Terna Rete Elettrica, Italia, con vencimiento en el año 2029 y rating crediticio BBB+. A través de este bono, la entidad ha financiado, entre otros, proyectos de energía renovable y eficiencia energética como, por ejemplo, la subestación eléctrica de San Marco dei Cavoti, gracias al cual la red se vuelve más estable y resiliente, reduciendo significativamente el riesgo de interrupciones y asegurando un suministro sostenible y fiable para la zona. A través de este proyecto, la entidad permite añadir 325.118 MWh de energía renovable producida a la red eléctrica.

(*) Descripción de los gastos asociados

Incluye los gastos directos anualizados soportados durante el último semestre del ejercicio del periodo de referencia del informe: 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.

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: 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. Para este compartimento, la Gestora tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIAS). La información concreta respecto a los indicadores utilizados, así como la información sobre las principales incidencias adversas identificadas, se reflejará en la información periódica del compartimento.

Procedimiento: 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.

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.