

# Inversiones por el Clima

Inversión con objetivo climático



Junio de 2026

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%.

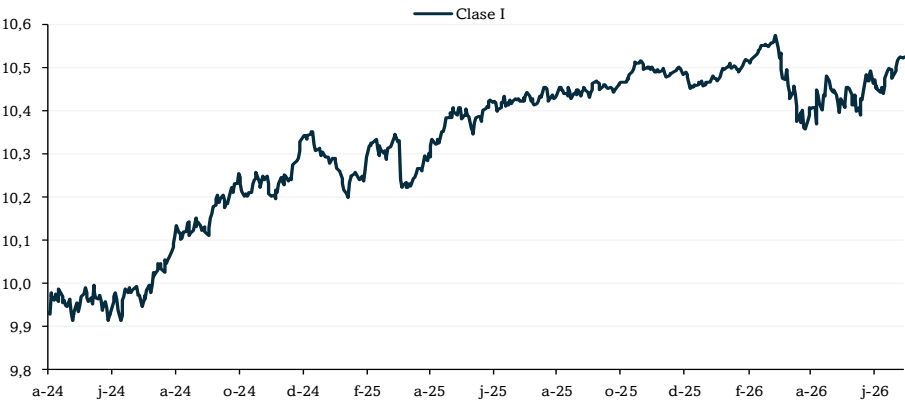
|                            | Institucional (Clase I) | Retail (Clase R) |
|----------------------------|-------------------------|------------------|
| ISIN                       | ES0142537044            | ES0142537051     |
| Ratio total de gastos (*)  | 0,78 %                  | 1,08 %           |
| Acumulación / Distribución | Acumulación             | Acumulación      |
| Patrimonio                 | 2.008.206,33 €          | 182.058,89 €     |

## Evolución

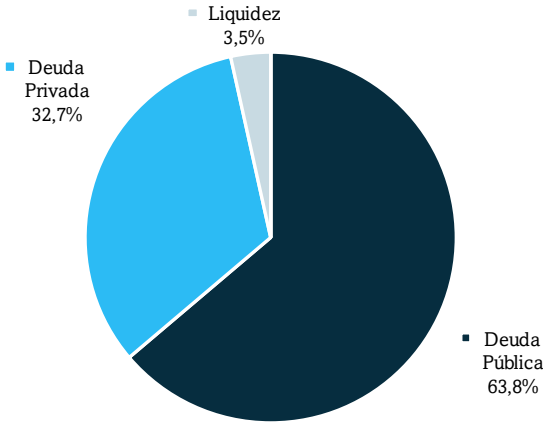
|      |         | ene   | feb   | mar    | abr    | may    | jun    | jul   | ago   | sep   | oct    | nov    | dic    | Año   |
|------|---------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 2026 | Clase R | 0,40% | 0,51% | -1,77% | 0,32%  | 0,60%  | 0,28%  |       |       |       |        |        |        | 0,32% |
|      | Clase I | 0,42% | 0,53% | -1,74% | 0,35%  | 0,62%  | 0,31%  |       |       |       |        |        |        | 0,47% |
| 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% | -0,25% | 1,49% |
|      | Clase I | 0,03% | 0,51% | -0,58% | 1,18%  | 0,16%  | -0,01% | 0,07% | 0,17% | 0,11% | 0,42%  | -0,04% | -0,22% | 1,80% |
| 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                     | 2,19 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  |
|-----------------------|----------|-------|
| Kommunal 25/04/2029   | 6,0%     | Verde |
| Bélgica 22/04/33      | 5,7%     | Verde |
| Terna 25/03/29        | 5,1%     | Verde |
| Ferrovie 23/05/33     | 4,9%     | Verde |
| EDP 04/01/29          | 4,7%     | Verde |
| C. de Madrid 31/10/28 | 4,7%     | Verde |
| Maersk 05/03/32       | 4,7%     | Verde |
| SSE 01/08/29          | 4,6%     | Verde |
| Delhaize 04/01/2028   | 4,6%     | Verde |
| Acciona 25/04/30      | 4,6%     | Verde |

## Métricas clave

| Duración | TIR  | Rating | Nº de bonos |
|----------|------|--------|-------------|
| 3,46     | 2,85 | A+     | 22          |

## 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.

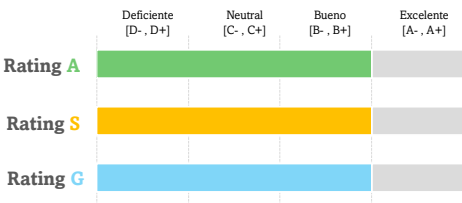
## Objetivos sostenibles ambientales perseguidos



### Exclusiones



### Rating ASG



### Indicadores de impacto (KPIs)

|                                               |          |                             |           |
|-----------------------------------------------|----------|-----------------------------|-----------|
| Emisiones de CO2 evitadas (tn)                | 1.207,85 | Ahorro de energía (MW/h)    | 1.136,65  |
| 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 |

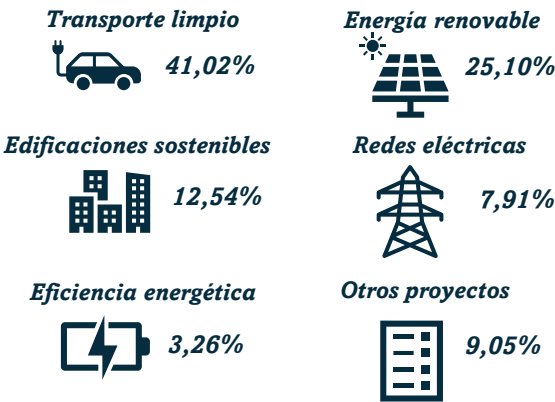
\*Los indicadores solamente hace referencia a las emisiones sostenibles

### Reporting SFDR

|                                                           |                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| % Inversión Sostenible                                    | 96,53%                              |
| % Inversión sostenible con <b>objetivo social</b>         | 0%                                  |
| % Inversión sostenible con <b>objetivo medioambiental</b> | 96,53%*                             |
| % 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 junio, los principales bancos centrales han confirmado su cambio de sesgo respecto al que mostraban a principios de año. El encarecimiento del petróleo hasta los 120 USD de mayo, y su traslación a la inflación, hacía recomendable un giro en la política monetaria. El BCE lo ha materializado con una subida de 25 pb, hasta el 2,25%. En la Reserva Federal, el estreno de su nuevo presidente, Kevin Warsh, ha consolidado el cambio de perspectivas: si en enero se anticipaban entre dos y tres recortes desde el actual 3,50%-3,75%, ahora se debate cuándo se materializará la primera subida. Este giro se produce a pesar de que el petróleo ha regresado a la zona de los 70 USD tras el acuerdo entre EE. UU. e Irán. De ahí que la renta fija haya reaccionado en las últimas sesiones con una moderación de las rentabilidades, en especial en los tramos cortos (2 y 3 años), los más tensionados por el crudo. La relajación de las curvas ha favorecido a las bolsas, sobre todo a las europeas, las más rezagadas desde los mínimos de marzo por su menor peso en el sector tecnológico. Es éste el que en junio ha sufrido un aumento de la volatilidad, asociado a las crecientes dudas sobre los niveles de valoración alcanzados. En paralelo, la nueva apreciación del USD frente al EUR (+2,3% en junio), muy condicionada por el discurso de Warsh, ha propiciado un nuevo mes de correcciones en los metales preciosos, con caídas destacadas del oro (-11,2%) y la plata (-20,1%). Aunque junio se salda con escasas variaciones netas en las curvas de tipos de interés, el comportamiento ha sido dispar entre áreas. En Europa, la mejora de visibilidad en el plano macro ha favorecido cesiones en todos los tramos. En EE. UU., sin embargo, el cambio de discurso de la Fed ha provocado un ligero repunte en el tramo corto (+11 pb en el bono a 2 años, hasta el 4,17%), mientras la referencia a 10 años cede hasta el 4,45%. Por su parte, los diferenciales de crédito se mantienen por debajo de sus medias históricas, aunque todavía por encima de los mínimos registrados en lo que va de año.

A nivel de gestión, el fondo permanece invertido en 22 bonos verdes diferentes, con una duración de 3,46 años y una TIR del 2,85%. El vehículo ha contribuido al cumplimiento de los objetivos ambientales perseguidos. A través del bono verde de Kommunalbanken, con vencimiento en 2029 y rating crediticio AAA, la entidad ha financiado, entre otras actuaciones, un pabellón deportivo en Time (Noruega) que cuenta con certificación energética BREEAM. A través de este proyecto, se permitirá reducir el uso de energía anual en 162.552 kWh evitando 2,4 toneladas de CO<sub>2</sub> cada año.

## **(\*) 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.