Inversiones por el Clima

Inversión con objetivo climático

SFDR

Octubre de 2026

Una iniciativa impulsada por: #fundaciones por el clima

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	1.978.710,29 €	219.334,24 €

Información Clave

Categoría	**Renta Fija Euro**
Lanzamiento	**09/02/2024**
Patrimonio	**2,20 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**

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%	-0,90%	-0,24%	-1,19%	0,76%			-1,25%
	Clase I	0,42%	0,53%	-1,74%	0,35%	0,62%	0,31%	-0,87%	-0,21%	-1,17%	0,79%			-1,00%
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.*

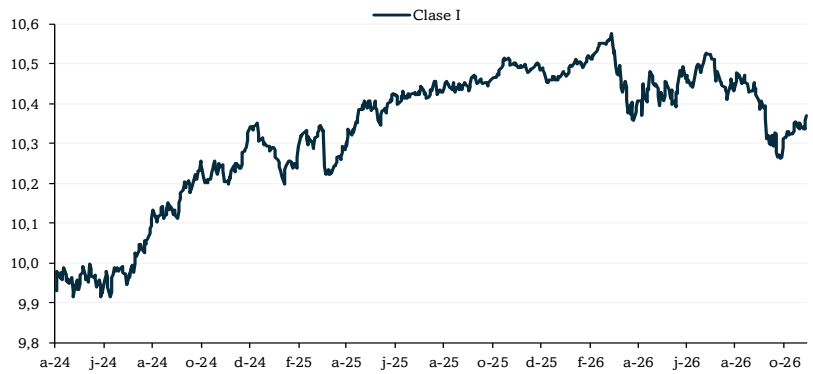
Indicador resumido de riesgo

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.

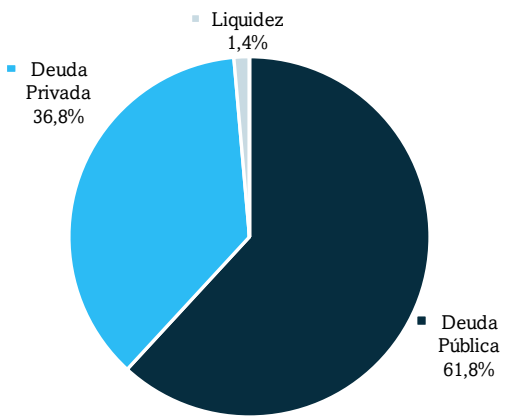
Evolución histórica



Principales posiciones

Activo	Peso (%)	Tipo
Kommunal 25/04/2029	5,9%	Verde
Alemania 15/02/33	5,5%	Verde
Terna 25/03/29	5,0%	Verde
Ferrovie 23/05/33	4,7%	Verde
C. de Madrid 31/10/28	4,7%	Verde
EDP 04/01/29	4,7%	Verde
Delhaize 04/01/2028	4,6%	Verde
Maersk 05/03/32	4,6%	Verde
Acciona 25/04/30	4,6%	Verde
SSE 01/08/29	4,5%	Verde

Distribución por tipo de activo



Métricas clave

Duración	TIR	Rating	Nº de bonos
3,88	3,60	A+	23

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.*

Inversiones por el Clima

Inversión con objetivo climático

SFDR

Octubre de 2026

Una iniciativa impulsada por: #fundaciones por el clima

Afi Inversiones Globales SGIIC

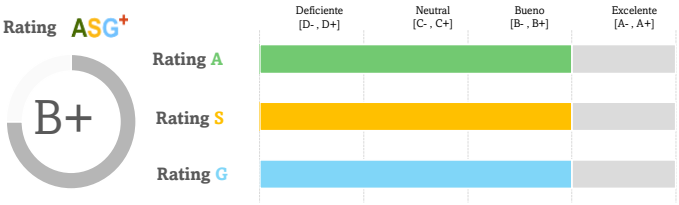
Objetivos sostenibles ambientales perseguidos

- Energía asequible y no contaminante
- Uso sostenible de los Recursos Naturales
- Infraestructuras sostenibles y resilientes
- Innovación en soluciones tecnológicas
- Transición justa

Exclusiones

- *Armamento controvertido*
- *Alcohol*
- *Juego*
- *Tabaco*

Rating ASG



Reporting SFDR

% **Inversión Sostenible**	**98,62%**
% Inversión sostenible con **objetivo social**	0%
% Inversión sostenible con **objetivo medioambiental**	98,62%*
% Inversión sostenible conforme a la **Taxonomía**	0%
Cumplimiento del DNSH (no causar un daño significativo)	✓

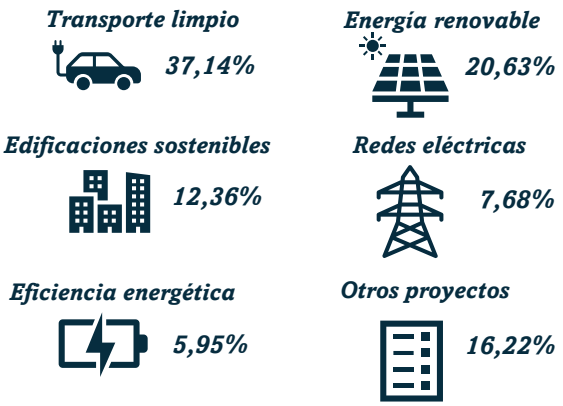
** El porcentaje restante del patrimonio del fondo sólo podrá corresponder a la inversión en derivados con finalidad de cobertura y en activos aptos para gestionar la liquidez*

Indicadores de impacto (KPIs)

Emisiones de CO2 evitadas (tn)	**1.444,53**	**Ahorro de energía (MW/h)**	**1.186,24**
Capacidad instalada de energía renovable	**512,87**	**Residuos gestionados (tn)**	**440,21**
Energía no contaminante producida (MW/h)	**253,41**	**Agua potable producida (m3)**	**36.800,00**

**Los indicadores solamente hace referencia a las emisiones sostenibles*

Distribución por categoría de proyectos



**La distribución solamente hace referencia a las emisiones sostenibles*

Comentario mensual: evolución de los mercados y contribución medioambiental

El ciclo económico mundial sigue en fase expansiva, con un crecimiento similar al de los últimos cuatro años. Así lo confirmó la OCDE en septiembre y, más recientemente, el FMI, que elevó una décima su previsión de crecimiento mundial para 2026, hasta el 3,1%. La economía resiste mejor de lo previsto el conflicto en Oriente Próximo, apoyada en la inversión en inteligencia artificial (IA), aunque con diferencias regionales. El impulso se concentra en EE.UU. (2,3%) y en economías vinculadas a la cadena tecnológica (como Taiwán y Corea), mientras que la zona euro avanza a un ritmo más moderado (1,1%). En materia de inflación, el FMI prevé una tasa mundial del 4,7% en 2026, impulsada por la energía y los alimentos, con un 3,6% en EE.UU. y un 3,1% en la zona euro. Por su parte, la Fed y el BCE mantienen los tipos de interés sin cambios tras las subidas de septiembre, si bien el mercado ha reducido las expectativas de un ciclo de subidas más largo. En renta variable, la IA ha vuelto a ser protagonista, esta vez por las correcciones. Tras marcar máximos a principios de mes, el Nasdaq 100 cayó un 6,7% en octubre (un 9% desde los máximos del mes), lastrado de nuevo por las dudas sobre las elevadas necesidades de inversión (CAPEX) de las grandes compañías tecnológicas y su capacidad para rentabilizarlas. La principal novedad llegó de la mano de la renta fija, donde la deuda pública de alta calidad recuperó su papel de activo refugio. Corrección parcial de las intensas alzas de TIR de septiembre, del orden de 25-30 pb en todos los tramos de las curvas del USD y del EUR, sin cambios en la pendiente: el 10 años de EE.UU. cede 31 pb, hasta el 5,01%, y el Bund 27 pb, hasta el 3,32%. En sentido contrario, nuevo repunte de la prima de riesgo de Francia (+46 pb, hasta 165 pb), con un contagio más limitado al resto de la periferia: Italia +19 pb, España +11 pb. En crédito, continúa la ampliación de los diferenciales (+3 pb en grado de inversión, hasta 66 pb, y +19 pb en el especulativo, hasta 320 pb), aunque todavía se sitúan por debajo de sus medias históricas (74 pb y 348 pb, respectivamente).

A nivel de gestión, durante el mes de octubre se ha vendido un bono verde de Bélgica con el objetivo de reducir la exposición a periferia en deuda pública. Con ello, se ha aprovechado para comprar un bono verde de Alemania con vencimiento en el año 2033. Además, también se ha comprado un bono verde de KFW, agencia de desarrollo alemana, con vencimiento en el 2031. Por último, tras la relajación en los tipos de interés, se reduce ligeramente la duración del fondo deshaciendo parte de los futuros que se mantenían en cartera. A cierre de octubre la duración del fondo es de 3,88 años con una TIR del 3,60%. A través del bono verde de Alemania en el que se ha invertido durante el mes de octubre, se ha contribuido a financiar la preservación de los parques nacionales de Costa de Marfil, que protege más de 1,6 millones de hectáreas de áreas naturales y evita unas 200.000 toneladas de CO_2 al 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 inviertan 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.