Una iniciativa por y para fundaciones

Inversiones **por el Clima**

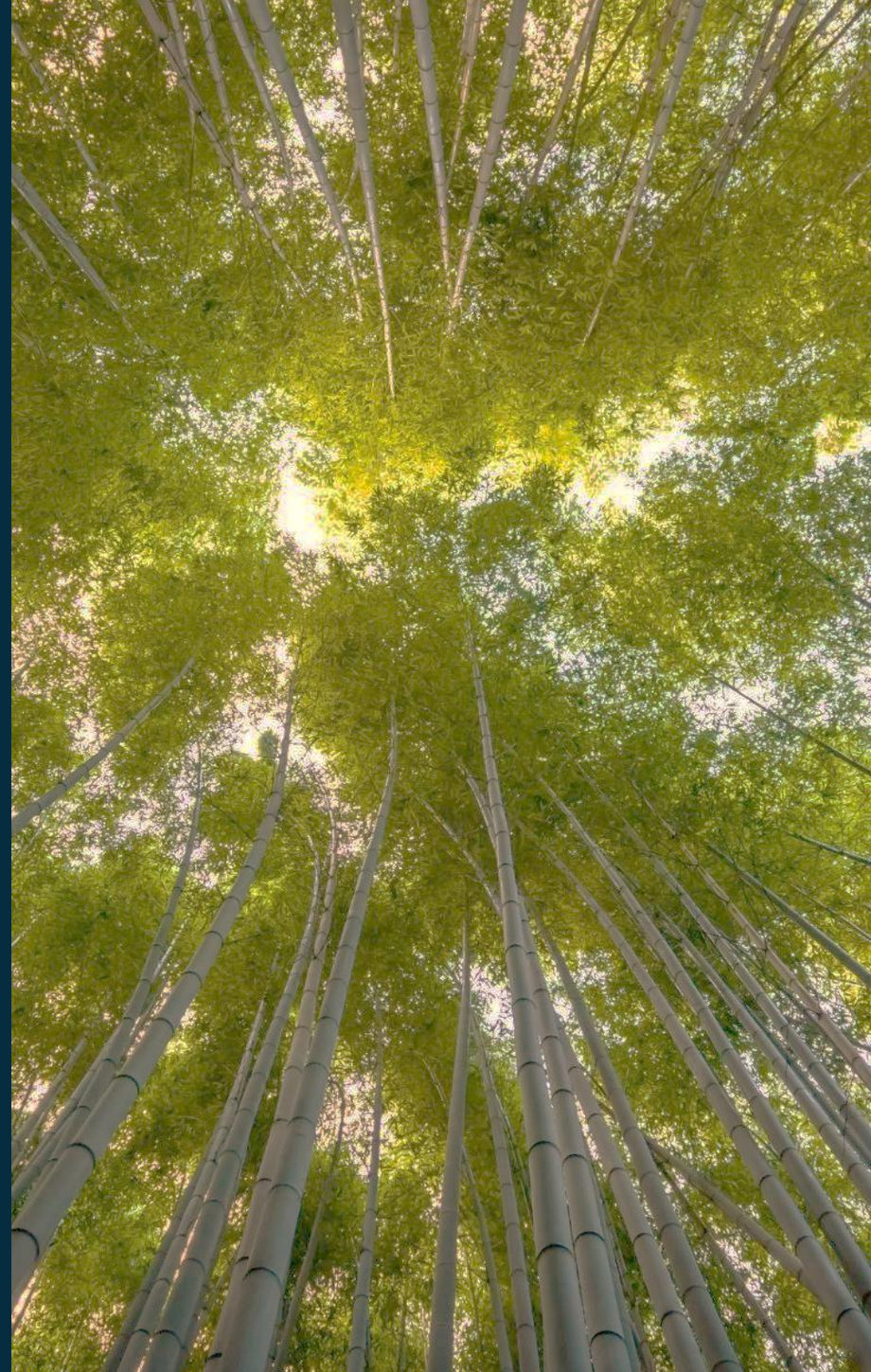
SFDR

Inversión con objetivo climático

Afi Inversiones Globales SGIIC

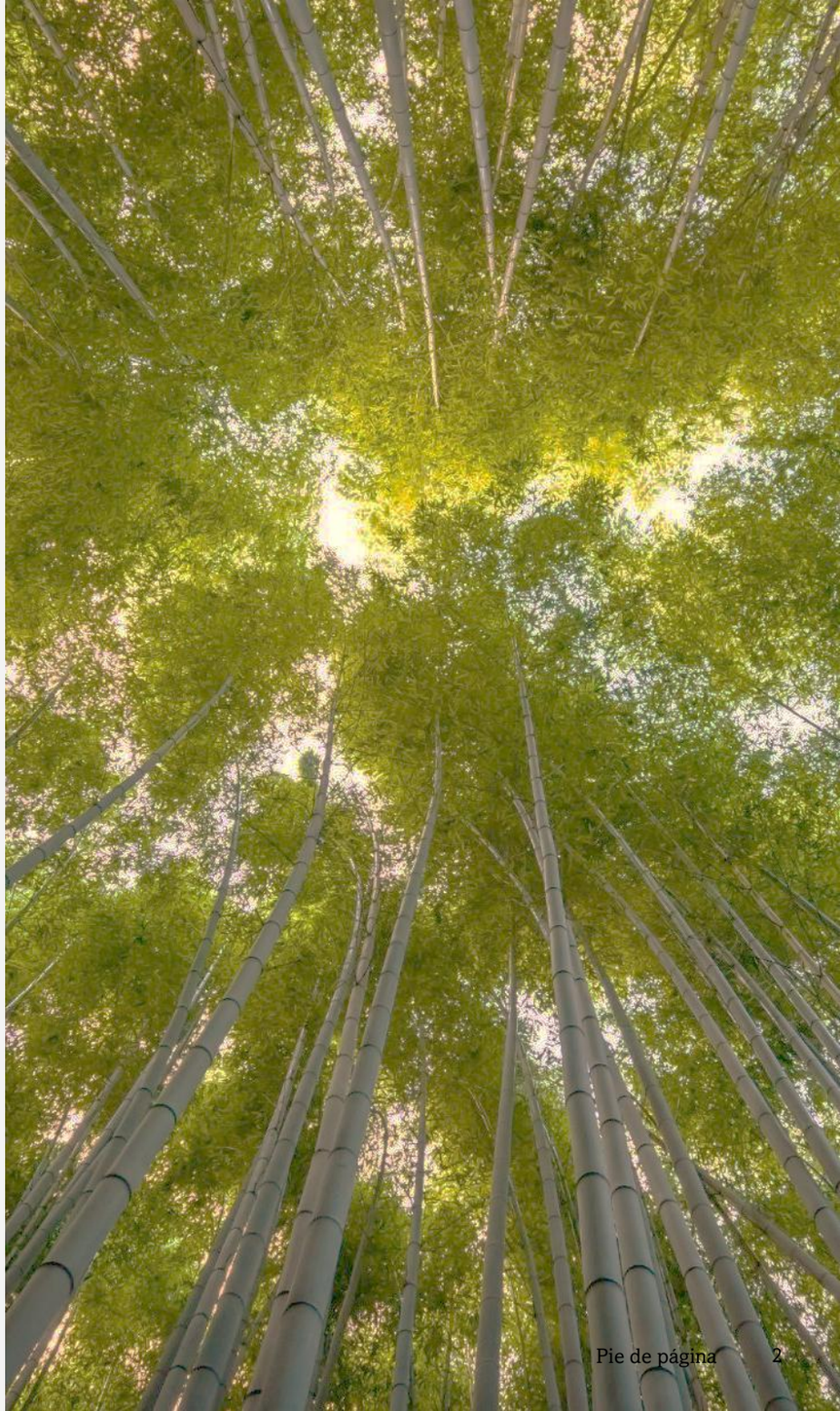
Una iniciativa impulsada por:

#fundaciones por el clima

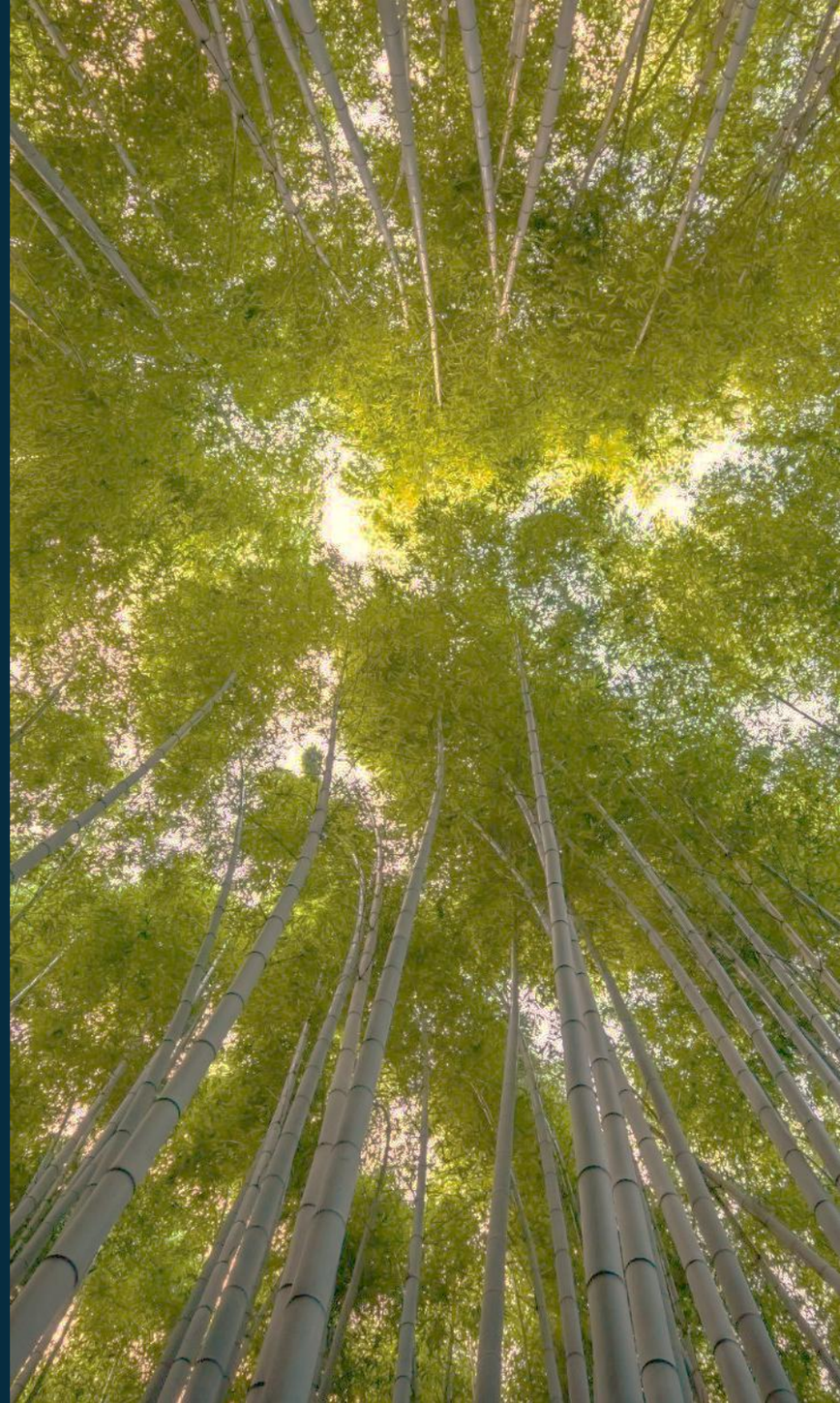


Índice

1. La iniciativa
2. La estrategia
3. El proceso de inversión
4. La cartera



1. La iniciativa



Inversiones por el clima: una iniciativa de inversión por y para fundaciones

Promotores

Inversiones por el Clima es un vehículo que nace de la iniciativa del grupo de trabajo del **pilar IV. "Invertir de forma responsable de Fundaciones por el Clima"**, formado por la **Fundación Antonio Aranzábal y Fundación Roberto Rivas**, en colaboración con la **Fundación Afi Emilio Ontiveros.**

Gestionado por Afi Inversiones Globales, SGIIC y dirigido principalmente al mundo fundacional. El compartimento persigue **promover el cuidado y preservación del medioambiente, con una especial vocación por la lucha climática, a través de la materialización de inversiones sostenibles en renta fija**.

¿Qué se persigue con esta iniciativa?

1 Formación y divulgación

- El objetivo principal de esta iniciativa es ofrecer a las fundaciones partícipes **una solución para absorber el máximo conocimiento posible** en materia de inversión sostenible, mediante la presentación de estrategias y fórmulas de inversión sostenible punteras.
- De este modo, se establecerá un **itinerario formativo en materia de inversión sostenible para las fundaciones**.

2 Inversión e impacto

- Además, el vehículo ofrece una **solución de inversión tradicional** para las fundaciones, alineada con sus objetivos financieros orientados a la preservación de capital y con sus objetivos sostenibles.
- Para ello, el vehículo **financiará proyectos climáticos** a través de bonos verdes; así como a compañías con productos y servicios con un impacto positivo en el medioambiente.

Fundaciones por el clima: la iniciativa

Lanzada en 2020 por la **Asociación Española de Fundaciones** y la **Fundación Daniel y Nina Carasso**, Fundaciones por el Clima es una iniciativa que busca promover la acción y el compromiso del sector fundacional en la lucha contra el cambio climático y las desigualdades que genera, a través del **Pacto por la emergencia climática y justicia social**.

Los objetivos de Fundaciones por el Clima son:

- Movilizar **una gran red de fundaciones**, a sus órganos de gobierno y a sus equipos de trabajo para hacer frente a la emergencia climática.
- Proporcionar una entrada progresiva a la acción climática para todas las fundaciones, de forma **transversal e independientemente de su misión principal**.
- Incidir en la agenda política y social como **movimiento de reconstrucción ecosocial** para una salida de la crisis más justa y equitativa.
- Unir a las fundaciones en torno a la causa más global, urgente y justa con el planeta y las personas: la **emergencia climática**.

En febrero de 2026, Fundaciones por el Clima ha alcanzado las 326 fundaciones firmantes de este pacto. Además, cuenta como socias colaboradoras con Fundación Daniel y Nina Carasso, European Climate Foundation, ECODES, Fundación Moeve y Fundación ONCE.

Fundaciones por el Clima forma parte del compromiso internacional Philanthropy for Climate, con pactos similares en Brasil, Canadá, Francia, Italia, Polonia, Portugal, Reino Unido, Sudáfrica, así como una coalición de fundaciones de países árabes. Además, formamos parte de la European Philanthropy Coalition Climate impulsada desde la asociación europea de filantropía Philea.

www.fundacionesporelclima.org

Gobernanza de la iniciativa: consejo de inversores

Fundaciones promotoras

#fundaciones por el clima

aef

fundación ANTONIO ARANZABAL

FUNDACIÓN ROBERTO RIVAS

Fundación Afi Emilio Ontiveros

Fundaciones participes

Fundación Caja Rural de Asturias

Fundación Global Nature

CAJADEBURGOS FUNDACIÓN

educo educar cura

ecodes tiempo de actuar

ecoembes

fundación científica asociación española contra el cáncer

Fundación Domingo Martínez

CajaCanarias FUNDACIÓN

FUNDACIÓN CAJANAVARRA

Sociedad Gestora

Afi Inversiones Globales SGIIC

1. La iniciativa

Afi y su compromiso con la sostenibilidad

Afi se fundó desde unos valores muy cercanos a lo que hoy entendemos como sostenibilidad. Desde nuestro nacimiento, hemos conjugado nuestros intereses empresariales con una especial sensibilidad hacia el **progreso social y medioambiental**. Hoy, seguimos dedicando el mismo empeño para impactar positivamente en nuestros clientes, alumnos y empleados, entre otros muchos grupos de interés; y para reducir nuestro impacto en el planeta.

Afi Inversiones Globales SGIIC

En Afi Inversiones Globales, SGIIC hemos sido pioneros en el desarrollo de estudios y guías vinculadas con las Inversiones Responsables y Sostenibles (ISR), así como en la identificación de las tendencias y requisitos normativos que han sido claves para el desarrollo de la industria.

Afi es una entidad de referencia en el **ámbito de las inversiones sostenibles**, habiendo colaborado con multitud de entidades en la definición y puesta en marcha de su gama de producto sostenible, a través del desarrollo de todo tipo metodologías de promoción de características sostenibles y de objetivo de inversiones sostenibles, tanto ambientales como sociales.

Somos el **mayor asesor de España en fondos Art. 8 y Art. 9 y contamos con 3 vehículos gestionados clasificados como Art.9.**

Más información: ***https://www.afi-inversiones.es/***

Fundación Afi Emilio Ontiveros

La Fundación Afi Emilio Ontiveros es la acción social de Afi. Contribuimos a fomentar las finanzas responsables, apoyar al progreso de personas, empresas e instituciones y desarrollar a las nuevas generaciones.

Estamos convencidos de que el conocimiento y uso responsable de las finanzas son clave para mejorar las capacidades productivas de las personas, favorecer la toma independiente de decisiones, fortalecer el desarrollo económico sostenible de nuestra sociedad y contribuir al alivio de la pobreza.

El tercer sector es una de las principales áreas de actividad de la Fundación. Ponemos al servicio de instituciones del tercer sector y emprendedores nuestro conocimiento de las finanzas para ayudarles a progresar.

Más información: ***https://fundacionafi.org/***

Inversiones por el clima: el vehículo

ISIN	**Clase R** (Acumulación) – ES0142537051 **Clase I** (Acumulación) – ES0142537044
Fecha de lanzamiento	**Febrero de 2024**
Comisiones	**Gestión:** Clase R – 0,90% Clase I – 0,60% **Depósito:** 0,085%
Categoría	**Renta Fija Euro**
Divisa base	**EUR**
Valoración	**Diaria**
Gestora	**Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.**
Depositario	**Caceis Bank Spain S.A.**
Producto Sostenible - SFDR	**Artículo. 9 – 80% de inversión con Objetivo Sostenible**

Estrategia de inversión

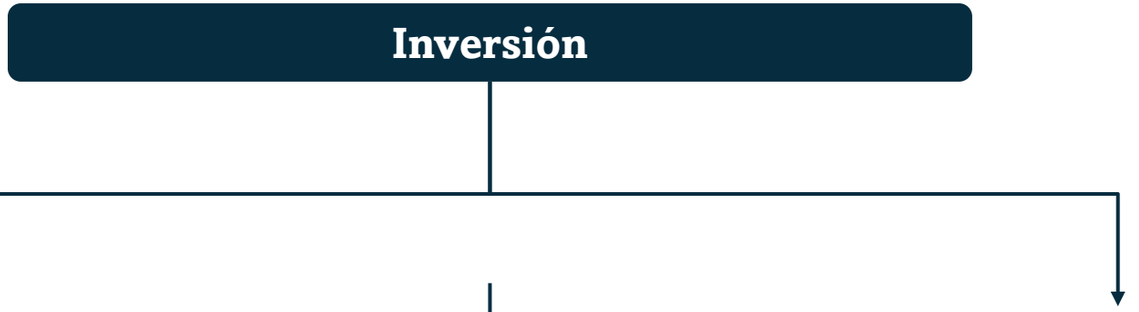
Se trata de un vehículo de **renta fija euro** que, a través de sus inversiones, busca contribuir a varios **objetivos sostenibles**, priorizando la lucha climática:



Instrumento financiero	Bonos
Tipología de emisor	Deuda Pública y Renta Fija Privada
Geografía	Países OCDE
Calificación crediticia	>BBB- (Grado de Inversión)
Grado de prelación	Senior
Duración media del fondo	Entre 2 y 4 años
Divisa	100% EUR

Inversiones por el clima: ¿cómo hacerte partícipe?

Existen **dos alternativas para poder realizar la inversión** en Inversiones por el Clima:



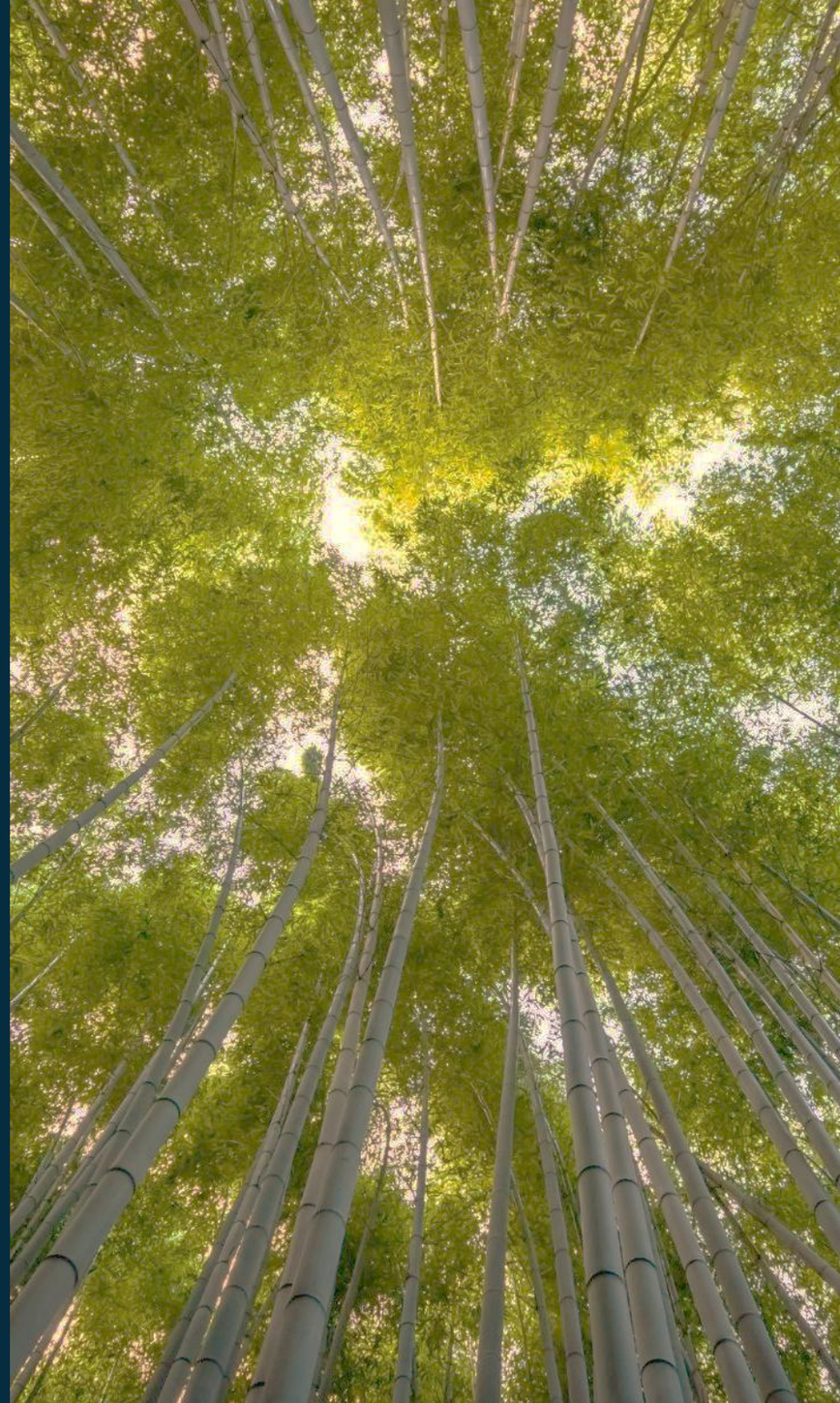
Afi Inversiones Globales SGIIC

- La inversión se puede realizar directamente a través de la **Sociedad Gestora**: **operaciones_sgiic@afi.es**

A través de cualquier **entidad financiera**

- En estos casos, es importante solicitar el **alta del vehículo en la entidad financiera** con la que se quiera realizar la contratación.

2. La estrategia



Un doble enfoque de inversión

Inversiones por el Clima persigue la **consecución de una serie de objetivos medioambientales**. Para alcanzarlos, el **vehículo puede invertir en los siguientes tipos de activos**:

Bonos verdes

Universo de Inversión:
mercado de bonos verdes y SLB

1 Alineación con los **objetivos perseguidos**:

A través de la especificación de los **objetivos definidos en el marco de financiación de la emisión**

2 Alineación con los **principios de ICMA** y verificación por un tercero (SPO):

The Green Bond Principles +

Second Party Opinion (SPO)

Reporting de impacto

SUSTAINALYTICS · ISS ESG · Moody's · DNV · 2°C

3 Cumplimiento del **principio de DNSH** y **salvaguardas mínimas de gobernanza**.

Bonos de emisores verdes

Universo de Inversión:
Emisores, es decir, empresas cuya actividad contribuya a la lucha climática

Alineación con los **objetivos perseguidos**: **1**



A través de los **servicios y productos desarrollados por la empresa emisora** (contribución vía actividad)

Análisis de su **performance climático** **2**



- ✓ **Estrategia de descarbonización**
- ✓ **Objetivos alineados con la ciencia (SBTi)**
- ✓ **Otros objetivos climáticos**

Cumplimiento del **principio de DNSH** y **salvaguardas mínimas de gobernanza**. **3**

Los bonos verdes, deuda para financiar proyectos con impacto ambiental positivo

¿Qué son?

- Son un tipo de **deuda emitida por entidades públicas y/o privadas,** cuyos fondos se utilizan, en su totalidad, para **financiar proyectos** que **contribuyen de manera positiva al medioambiente.**
- Los **tipos de proyectos que pueden financiar estos bonos se establecen con anterioridad**, permitiendo así conocer los principales objetivos medioambientales perseguidos.
- Los emisores publican **información recurrentemente sobre los proyectos financiados** y cómo gracias a ellos se ha logrado un **impacto ambiental positivo**.
- Los **Principios de Bonos Verdes de ICMA** (International Capital Market Association) son la referencia a nivel internacional para identificar este tipo de instrumentos.

Principios de Bonos Verdes de ICMA

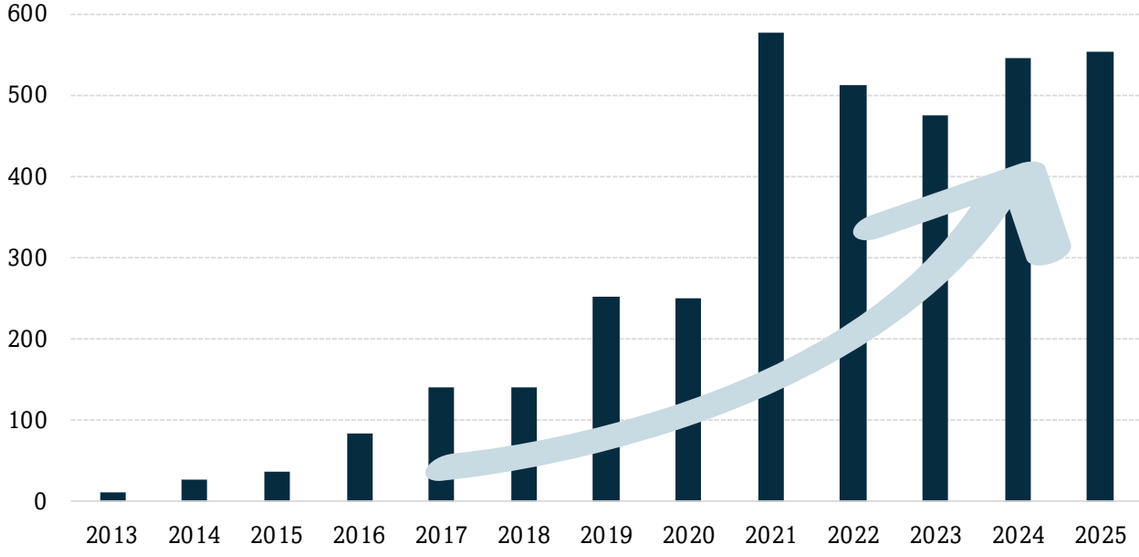
The Green Bond Principles

1. **Uso de los Fondos**
2. **Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos**
3. **Gestión de los Fondos**
4. **Informes**

Mercado en crecimiento, que combina retorno financiero y lucha contra el cambio climático

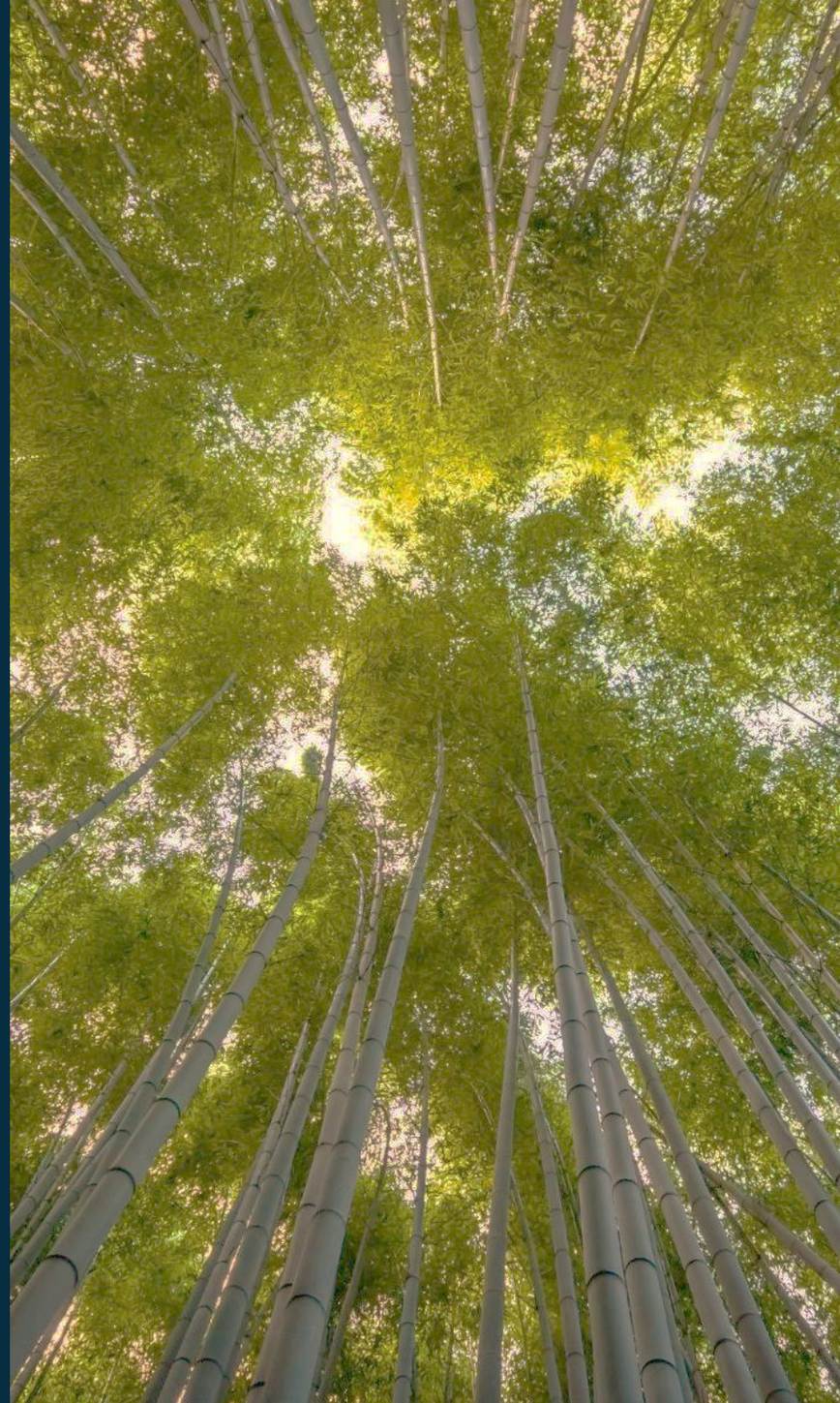
- El mercado de bonos verdes es un mercado al alza que ofrece de manera accesible contribuir a la financiación de proyectos con un impacto medioambiental y climático positivo.

Volumen emitido de bonos verdes,
en miles de millones de euros



Fuente: Eikon, Afi

3. El proceso de inversión



Un proceso de inversión que combina el rigor financiero y la búsqueda de objetivos climáticos

1. Universo de inversión

- Exclusiones sectoriales y por controversias
- Emisiones sostenibles verdes
- Bonos de emisores que contribuyan a la lucha climática

2. Visión macro y de mercado

- Análisis y *research* económico
- Análisis del mercado de crédito
- Análisis del mercado de bonos verdes

3. Posicionamiento y construcción de la cartera

- Visión *top-down* y *bottom-up*
- Posicionamiento en crédito y tipos de interés
- Contribución a los objetivos sostenibles
- Selección de emisiones

4. Gestión y seguimiento

- Seguimiento financiero:
  - Evolución del comportamiento financiero
  - Gestión del riesgo de la cartera
- Seguimiento de sostenibilidad:
  - Análisis de los proyectos financiados
  - Contribución climática de los emisores

Universo de inversión

Definición del universo de inversión:

- **Exclusiones sectoriales y por controversias**
- Emisiones sostenibles verdes
- Bonos de emisores que contribuyan a la lucha climática

Del universo de inversión inicial, formado por **emisiones de renta fija**, denominadas en **Euro** y principalmente de **países de la OCDE**, se realizan **exclusiones sectoriales** y de aquellos emisores que presenten **controversias significativas.**

Exclusiones sectoriales



Sin exposición a compañías cuya actividad tenga relación con **armamento controvertido**



Sin exposición a compañías cuyos beneficios provengan de actividades relacionadas con la **producción de tabaco**



Sin exposición a compañías cuyos beneficios provengan en más de un **15% de actividades relacionadas con el juego**



Sin exposición a compañías cuyos beneficios provengan en más de un **15% de actividades relacionadas con el alcohol**

Exclusiones por controversias

- Se excluyen del universo de inversión aquellos emisores que **presenten controversias significativas** que impidan la consecución de los objetivos sostenibles que persigue el fondo.
- También, se excluyen del universo de inversión, aquellos emisores que no estén alineados con las **directrices de la OCDE** o los principios de **Pacto Mundial y los Derechos Humanos**.

Universo de inversión

Definición del universo de inversión:

- Exclusiones sectoriales y por controversias
- **Emisiones sostenibles verdes**
- Bonos de emisores que contribuyan a la lucha climática

Para definir el universo invertible se sigue un **doble enfoque**: i) selección de emisiones sostenibles verdes y ii) selección de bonos de emisores cuya actividad contribuya a la lucha climática.

i) Emisiones verdes

1. Los **objetivos de sostenibilidad** del **marco de financiación** han de estar alineados con los objetivos medioambientales perseguidos por la cartera.

+

2. Alineación con los **principios de ICMA** y verificación por un tercero (SPO):

   1. Verificación por un tercero de la alineación del marco de financiación con los principios de ICMA
   2. *Reporting* periódico que permita identificar y dar seguimiento al uso de los fondos

+

3. Cumplimiento del **principio de DNSH** y **salvaguardas mínimas de gobernanza**.

Universo de inversión

Definición del universo de inversión:

- Exclusiones sectoriales y por controversias
- Emisiones sostenibles verdes
- **Bonos de emisores que contribuyan a la lucha climática**

Para definir el universo invertible se sigue un **doble enfoque**: i) selección de emisiones sostenibles verdes y ii) selección de bonos de emisores cuya actividad contribuya a la lucha climática.

i) Emisores verdes

1. Inversión en **deuda de empresas** cuya **actividad** tiene una mayor incidencia sobre el **cambio climático** y, por tanto, permite una mitigación del mismo o que ofrezcan **soluciones alineadas con el cambio climático**, en cualquier sector, o que adapten sus actividades para **mitigar o limitar su impacto ambiental negativo**.

Temáticas y Subtemáticas ambientales

Energía

- Energía limpia *(clean tech)*
- Energías Renovables
- Eficiencia energética

Cambio Climático

- Eficiencia de los RRNN
- Agricultura sostenible
- Cuidado de los océanos

Ciudades Sostenibles

- *Smart Cities*
- Infraestructuras Renovables
- Movilidad

Agua

- Tratamiento y gestión del agua
- Distribución del agua
- Tecnología relacionada con el agua

+

Universo de inversión

Definición del universo de inversión:

- Exclusiones sectoriales y por controversias
- Emisiones sostenibles verdes
- **Bonos de emisores que contribuyan a la lucha climática**

Para definir el universo invertible se sigue un **doble enfoque**: i) selección de emisiones sostenibles verdes y ii) selección de bonos de emisores cuya actividad contribuya a la lucha climática.

i) Emisores verdes

2 Comportamiento climático

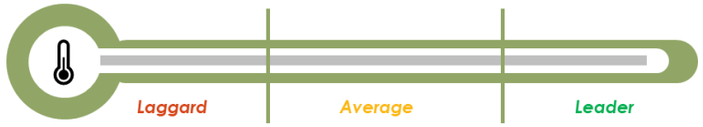
1. Su **gestión de riesgos relacionados con el clima** debe mostrar un buen comportamiento
2. Su **estrategia de sostenibilidad** debe estar alineada con los objetivos climáticos que persigue el fondo

Contribución vía comportamiento climático

Gestión climática empresarial
¿Cuenta el emisor con una política medioambiental?
¿Cuenta el emisor con un objetivo de reducción de emisiones?
¿Parte de la retribución variable de los directivos está ligada a cuestiones ESG?
¿Lleva a cabo el emisor algún tipo de reporte climático específico (TCFD, CDP…)?
¿Reporta el emisor su proceso de identificación y evaluación de los riesgos relacionados con el clima?
¿Considera el emisor que el cambio climático puede representar riesgos y/o oportunidades comerciales?

Senda de descarbonización
¿Se ha propuesto el emisor un objetivo de descarbonización?
¿Los objetivos de descarbonización están validados por SBTi?
¿Cuenta el emisor con un objetivo Net Zero?
¿Se encuentra este validado por SBTi?
¿Se encuentra la compañía reduciendo sus emisiones en los últimos tres años?

Indicador de comportamiento climático



3

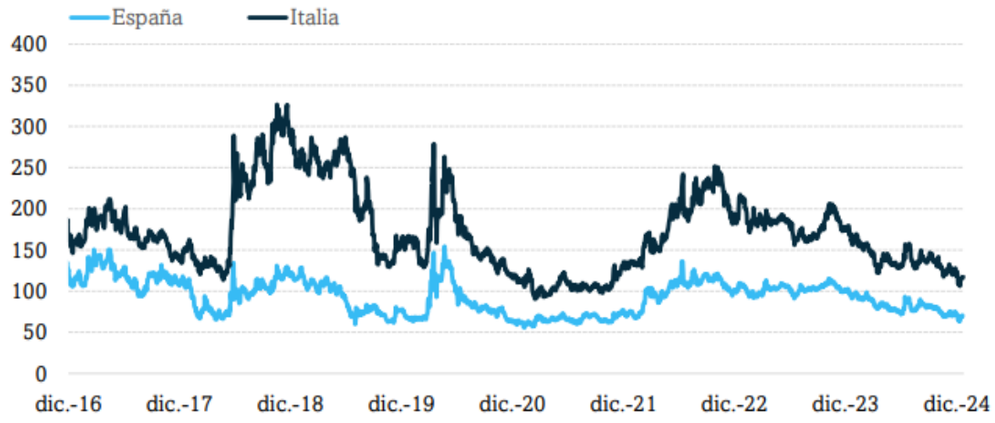
Cumplimiento del **principio de DNSH** y **salvaguardas mínimas de gobernanza**.

Visión macro y de mercado

- **Análisis del mercado de crédito**
- Análisis del mercado de bonos verdes

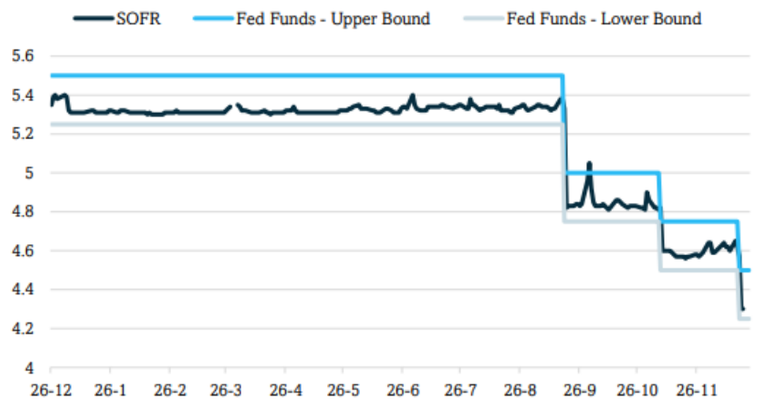
- **Análisis de la situación del mercado de renta fija**
  - Emisiones de deuda
  - Tipos de interés
  - Curvas de tipos de interés
  - Diferenciales de crédito

Spread soberano a 10 años frente a Alemania: España e Italia (pp)



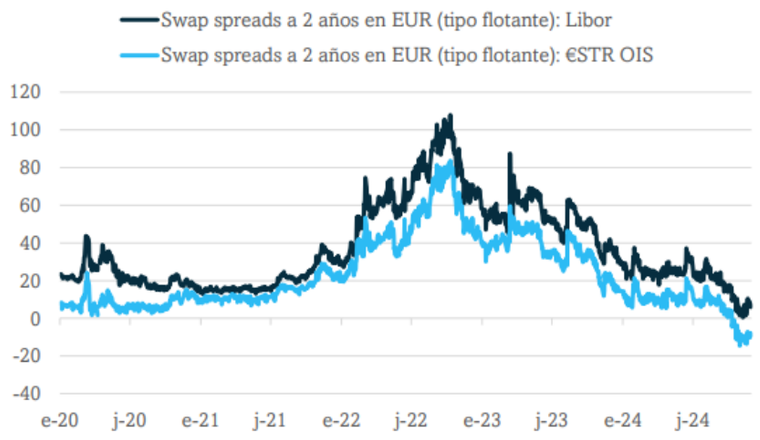
Fuente: Afi, Bloomberg

Evolución de rangos del *Fed Funds* y SOFR (%)



Fuente: Afi, INE

Evolución de swap spreads a 2 años en EUR, basados en Libor y €STR (pb)



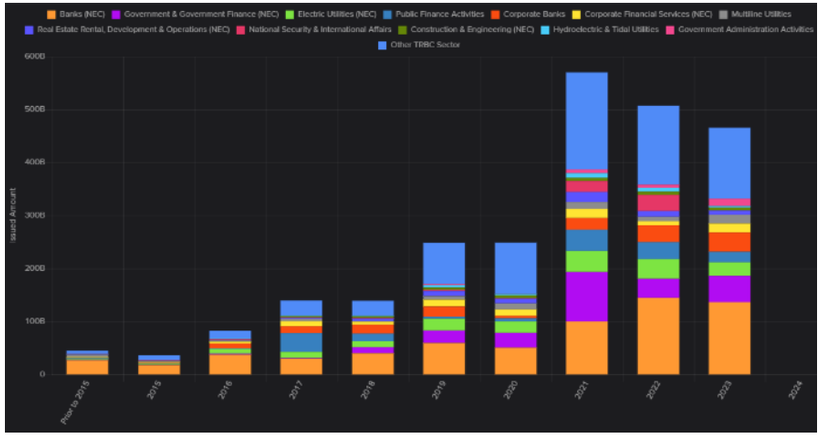
Fuente: Afi a partir de datos del BIS

Visión macro y de mercado

- Análisis y *research* económico
- **Análisis del mercado de bonos verdes**

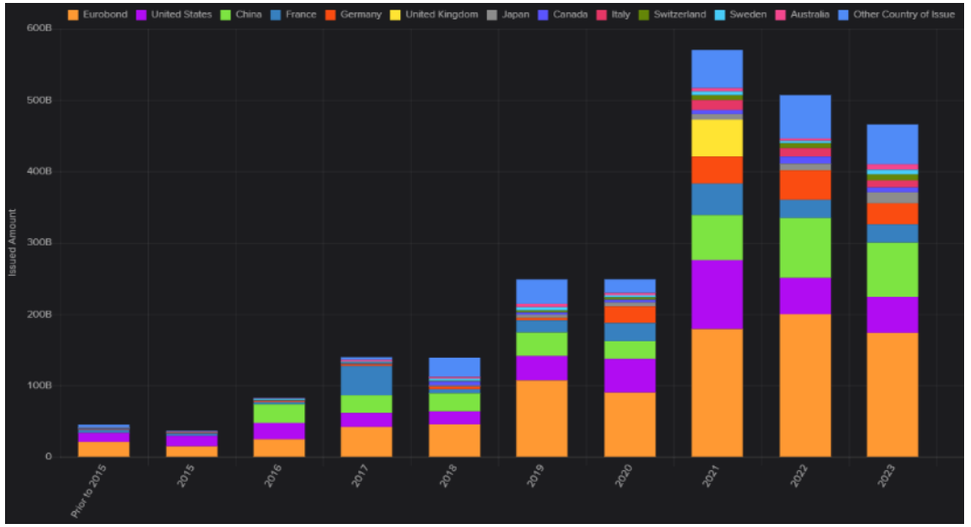
- Nuevas emisiones a mercado
- Evolución y crecimiento del mercado a nivel país y a nivel sector
- Actualización de los marcos de financiación
- Reporting periódicos

Volumen de emisiones verdes por sector



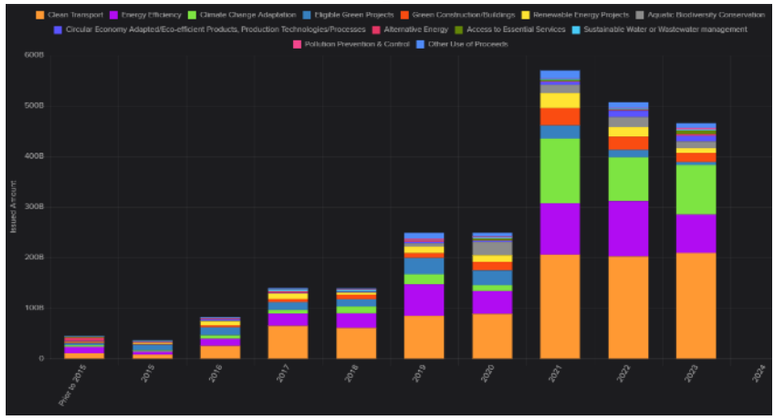
Fuente: Eikon, Afi

Volumen de emisiones verdes por emisor



Fuente: Eikon, Afi

Volumen de emisiones verdes por uso de los fondos



Fuente: Eikon, Afi

Posicionamiento y construcción de la cartera

- Visión *top-down* y *bottom-up*
- Posicionamiento en crédito y tipos de interés
- Contribución a los objetivos sostenibles
- Selección de emisiones

Top-down

- ✓ Análisis macroeconómico
- ✓ Fundamentales del mercado de crédito
- ✓ Selección de países y sectores
- ✓ Selección de emisiones individuales

Bottom-up

- ✓ Identificación de factores de crecimiento y emisores con ventajas competitivas
- ✓ Conocimiento del emisor y de la industria en la que desarrolla su actividad
- ✓ Evaluación de riesgos (estructura de capital, precio, crédito, liquidez…)

Estrategia en crédito y tipos de interés

Contribución a los objetivos climáticos

Gestión y seguimiento

- Seguimiento financiero:
  - Evolución del comportamiento financiero
  - Gestión del riesgo de la cartera
- Seguimiento de sostenibilidad:
  - Análisis de los proyectos financiados
  - Contribución climática de los emisores

Seguimiento financiero

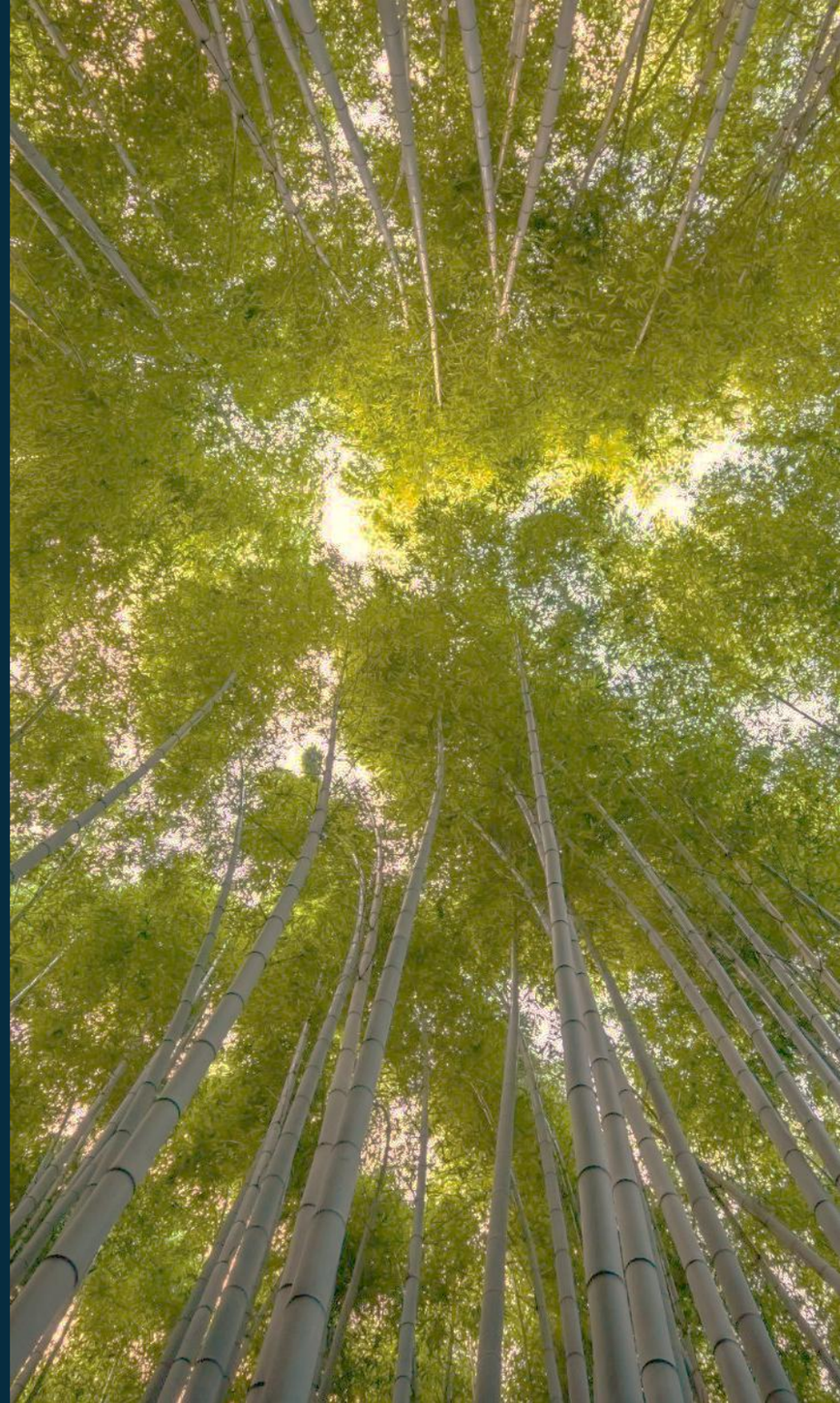
- **Contribución de los valores** al comportamiento del fondo
- **Gestión activa de la cartera:** duración, riesgo de crédito, etc.

Control de riesgos financieros y ASG

Seguimiento de sostenibilidad

- Seguimiento del **uso de los fondos** de los **proyectos financiados**
- Evaluación de la **contribución climática** de los emisores
- **Identificación y medición de indicadores de impacto**

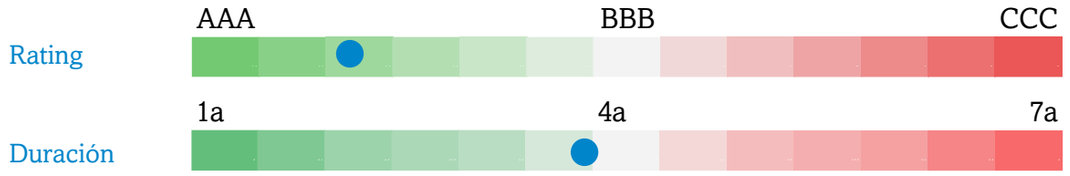
4. La cartera



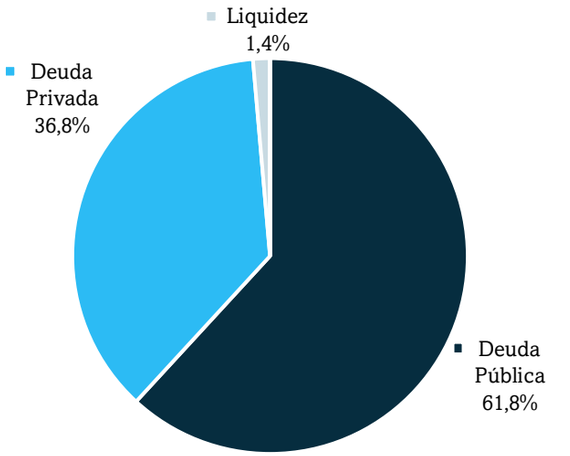
Inversiones por el Clima de un vistazo

Posicionamiento de la cartera

	Emisor	Peso %	TIR	Duración	Rating	País	Sector	Bono Sost.	Rating ASG	Divisa
1	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	5,02%	3,81	2,53	BBB	Italia	Utilities	Verde	B+	EUR
2	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU	4,32%	3,61	1,66	A-	España	Utilities	Verde	A-	EUR
3	ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	3,66%	3,92	4,40	A	Italia	Soberano	Verde	B+	EUR
4	HESSEN, STATE OF	3,09%	3,57	5,88	AA+	Alemania	Soberano	Verde	A-	EUR
5	EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA	4,70%	3,83	2,00	BBB	España	Industria	Verde	A-	EUR
6	HEIDELBERG MATERIALS AG	4,47%	3,92	4,46	BBB	Alemania	MMBB	Verde	A-	EUR
7	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3,97%	3,11	1,00	AAA	Luxemburgo	Financiero	Verde	B+	EUR
8	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	4,64%	3,70	1,33	BBB+	Países Bajos	C.Defensivo	Verde	B	EUR
9	SSE PLC	4,47%	3,91	2,56	BBB+	Reino Unido	Utilities	Verde	B+	EUR
10	GERMANY, FEDERAL REPUBLIC OF (GOVERNME	5,50%	3,21	5,63	AAA	Alemania	Soberano	Verde	A-	EUR
11	KFW	3,64%	3,42	4,23	AAA	Alemania	Financiero	Verde	B	EUR
12	KOMMUNALBANKEN AS	5,93%	3,46	2,31	AAA	Noruega	Financiero	Verde	B+	EUR
13	SFIL SA	4,20%	3,96	1,98	AA	Francia	Financiero	Verde	B+	EUR
14	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL	3,28%	3,16	0,96	BBB+	España	Financiero	Verde	B-	EUR
15	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA	4,56%	4,36	3,12	BBB-	España	Industria	Verde	A-	EUR
16	NORDIC INVESTMENT BANK	3,39%	3,38	2,26	AAA	Finlandia	Financiero	Verde	B+	EUR
17	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB	4,26%	3,35	2,71	AAA	Suecia	Financiero	Verde	B+	EUR
18	KUNTARAHOITUS OYJ	4,15%	3,38	2,75	AA+	Finlandia	Soberano	Verde	B+	EUR
19	ADIF HIGH SPEED	4,11%	3,69	3,33	BBB	España	Industria	Verde	B+	EUR
20	AP MOELLER - MAERSK A/S	4,60%	4,12	4,62	BBB+	Dinamarca	Industria	Verde	B-	EUR
21	AUSTRIA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	3,21%	3,15	2,39	AA+	Austria	Soberano	Verde	A-	EUR
22	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA	4,72%	4,24	5,49	BBB	Italia	Industria	Verde	B-	EUR
23	MADRID, COMMUNITY OF	4,71%	3,39	1,90	A-	España	Soberano	Verde	B+	EUR
	Cartera	**98,62%**								
	Liquidez y garantías	**1,38%**								
	Fondo	**100,00%**	**3,60**	**3,88**	**A+**				**B+**	



Distribución por tipo de activo



Principales características de la cartera

Características del vehículo	30/10/2026
TIR	3,60%
Duración Modificada	3,88
Rating Medio	A+
Rating ESG	B+
Número de bonos	23
% Bonos Verdes	100,0%
Patrimonio	2,20M €

Datos a 30/10/2026

Inversiones por el Clima de un vistazo

Evolución financiera

		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.*

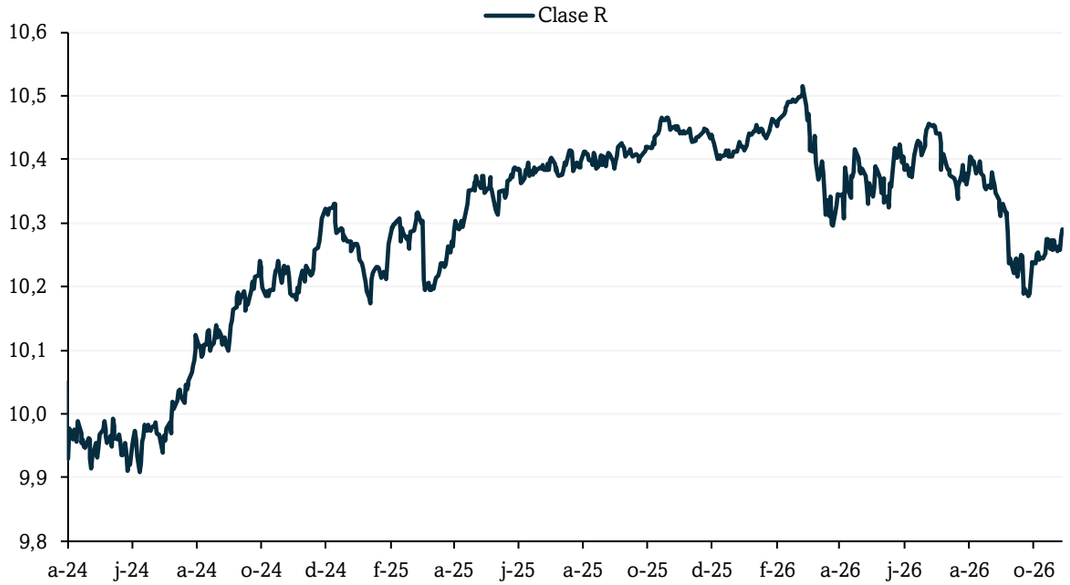
Rentabilidad de periodos

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2 años	Inicio
Clase R	0,76%	-0,84%	-0,70%	-1,51%	0,99%	3,60%
Clase I	0,79%	-0,76%	-0,55%	-1,21%	1,60%	4,40%

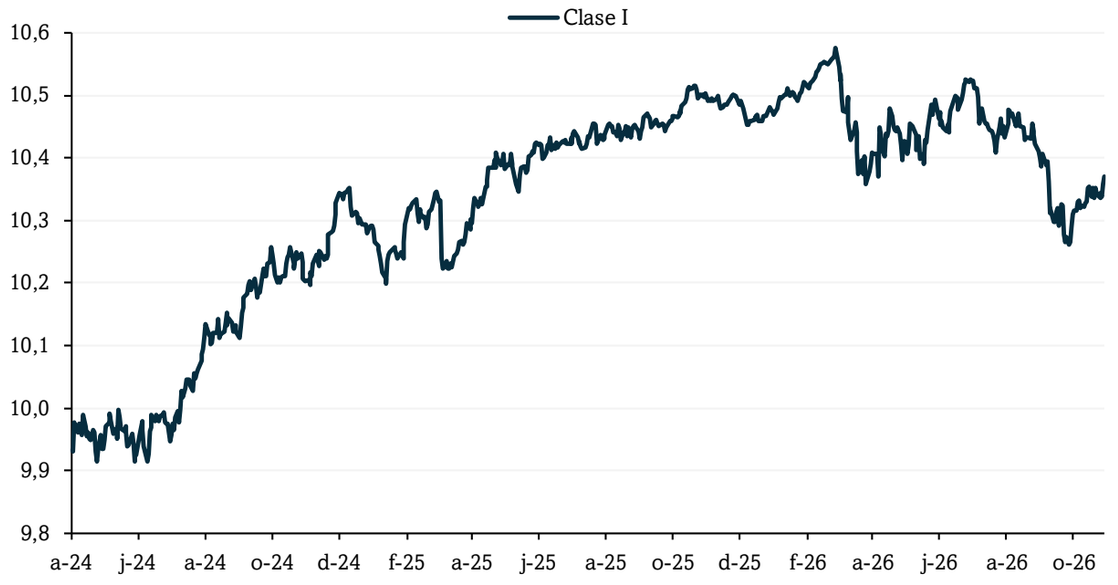
Rentabilidad anualizada

	1 año	2 años	Inicio
Clase R	-1,51%	0,50%	1,38%
Clase I	-1,21%	0,80%	1,68%

Evolución clase R



Evolución clase I

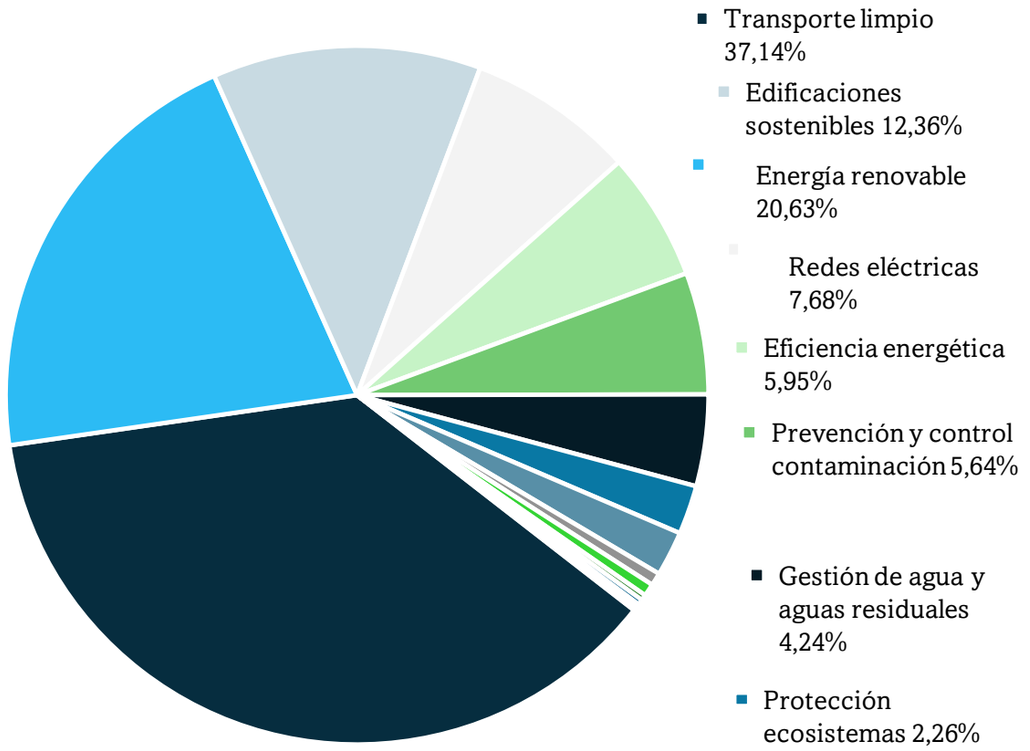


Datos a 30/10/2026

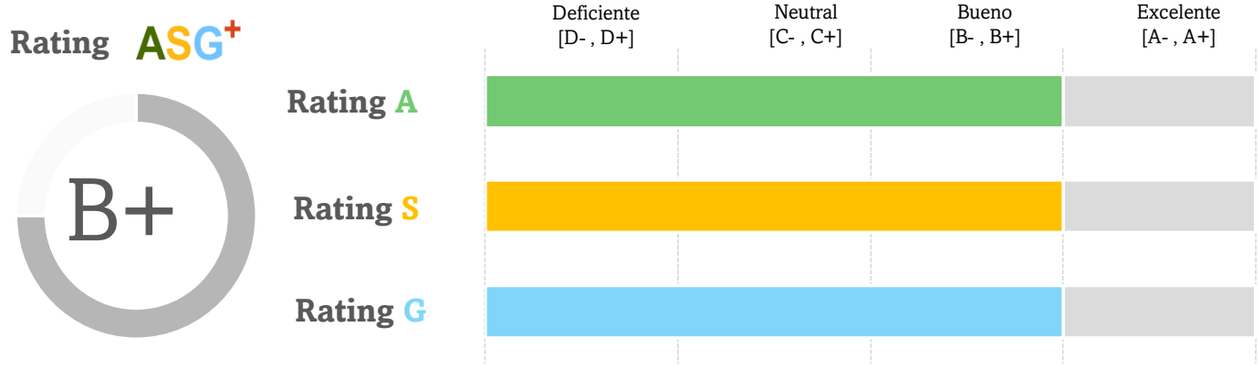
Inversiones por el Clima de un vistazo

Información de sostenibilidad

Distribución por categoría de proyectos financiados



Rating ASG medio y por pilares



Indicadores de impacto

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**

Datos a 30/10/2026

Ejemplos de inversiones efectuadas

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestran **tres de las inversiones efectuadas hasta la fecha**:

Ejemplo de emisión verde: bono verde del Gobierno de Austria (1/3)

Detalle de la emisión

ISIN	AT0000A33SH3
Emisor	Republic of Austria
Fecha de emisión	25/04/2023
Tipo	Deuda Pública
TIR	2,7
Duración	4,7
Plazo	5,2
Cupón	2,9
Rating	AA+
Vencimiento	23/05/2029
Seniority	Sr Unsecured
País	Austria
Sector	Soberano

OeBFA Austrian Treasury

Fecha de análisis: 13/02/2024

Principales impactos en la sostenibilidad

Marco de financiación

The Green Bond Principles

Second Party Opinion

ISS-oekom 2022 — 4,4/5

Verificación reporte de impacto

ISS-oekom

Fondos asignados a proyectos elegibles: 100%

Objetivos		Categorías
Mitigación cambio climático	✓	**- Transporte limpio – Energía renovable - Eficiencia energética**
Adaptación al cambio climático	✓	**Adaptación al cambio climático**
Uso sostenible y protección de recursos hídricos y marítimos	✓	**Gestión y gasto de agua**
Transición hacia economía circular	✗	**-**
Prevención y control contaminación	✓	**Prevención y control de contaminación**
Protección y restauración de biodiversidad y ecosistemas	✓	**- Gestión sostenible de recursos naturales y uso de la tierra – Biodiversidad terrestre y acuática**

ODS



Ejemplos de inversiones efectuadas

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestran **tres de las inversiones efectuadas hasta la fecha**:

Ejemplo de emisión verde: bono verde del Gobierno de Austria (2/3)

Indicadores de impacto

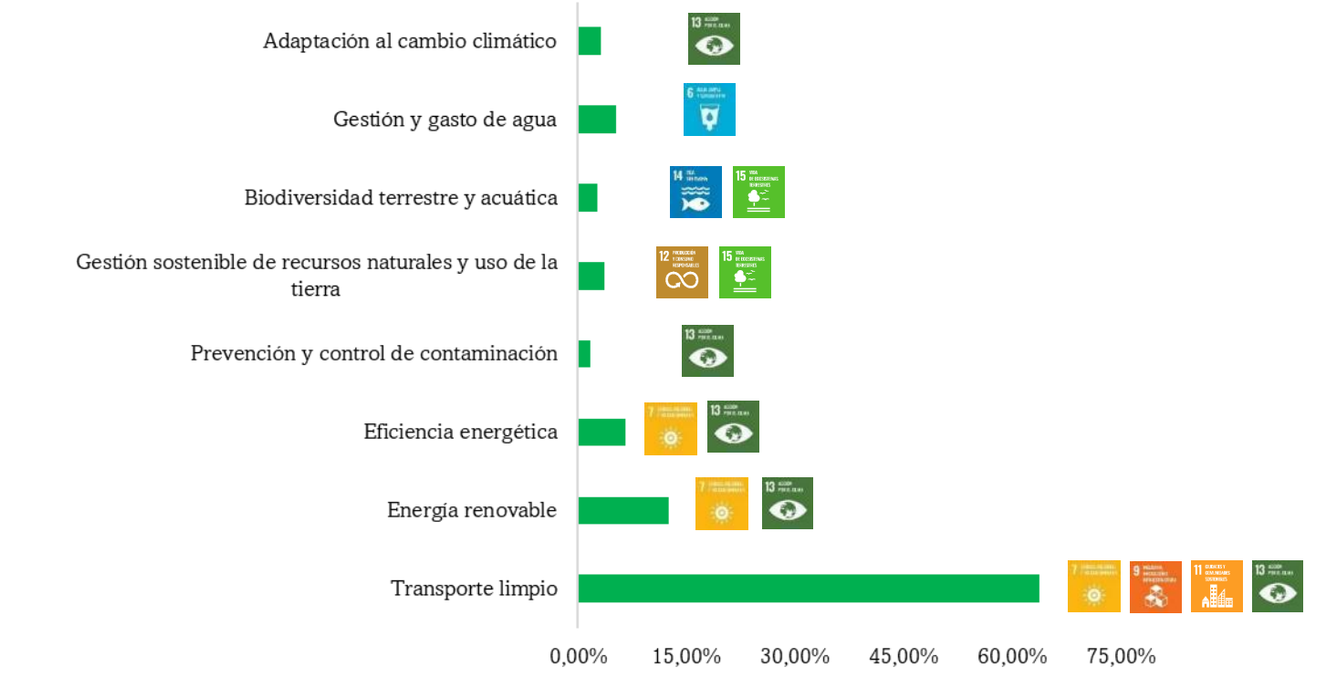
Ahorro de emisiones CO2:
634.837 toneladas al año

Ahorro de energía:
232.001 MWh al año

Generación de energía renovable:
2.152.154 MWh al año

Fuente: Republic of Austria

Uso de los fondos - categorías



Fuente: Republic of Austria, Afi

Ejemplos de inversiones efectuadas

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestran **tres de las inversiones efectuadas hasta la fecha**:

Ejemplo de emisión verde: bono verde del Gobierno de Austria (3/3)

"Underground Sun Storage 2030" – Almacenamiento de hidrógeno

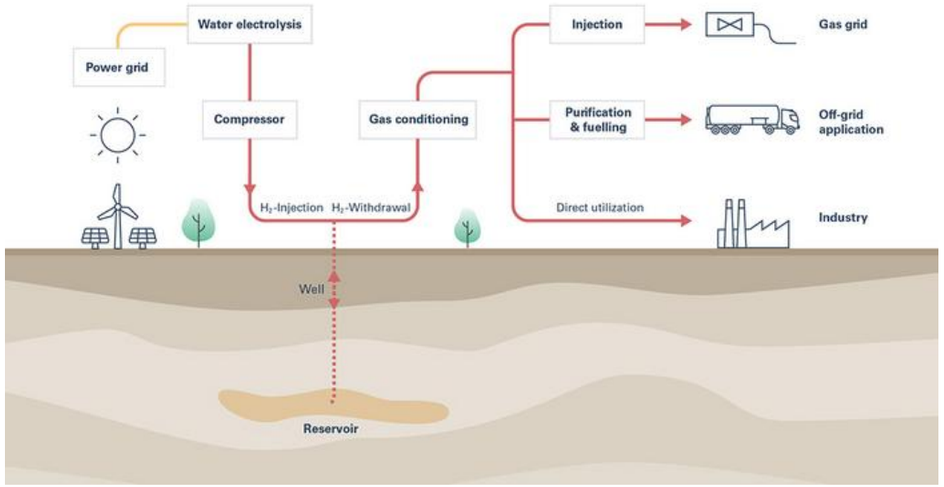
Mitigación al cambio climático

- **Eficiencia energética**
- **Energía renovable**

Se trata de la primera instalación de **almacenamiento de hidrógeno** en un depósito poroso subterráneo, estableciendo nuevos estándares internacionales.

El funcionamiento de esta planta consiste en la **transformación de la energía solar en hidrógeno verde** a través de la electrólisis del agua y se almacena en un depósito subterráneo de gas natural en Gampern, Austria.

La fuente de energía solar se proporciona a través del excedente energético de 1.000 sistemas fotovoltaicos de hogares en época estival, cuando se almacena. En invierno el almacenamiento comienza a distribuir la energía verde en forma de electricidad y calefacción.



Inaugurado en abril de 2023

Capacidad de suministro de 4,2 millones de kWh al año

Fuente: RAG Austria

Ejemplos de inversiones efectuadas

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestran **tres de las inversiones efectuadas hasta la fecha**:

Ejemplo de emisión verde: bono verde de la Comunidad de Madrid (1/3)

Detalle de la emisión

ISIN	ES00001010L6
Emisor	Comunidad de Madrid
Fecha de emisión	29/06/2023
Tipo	Deuda Pública
TIR	2,93
Duración	4,2
Plazo	4,6
Cupón	3,4
Rating	BBB+
Vencimiento	31/10/2028
Seniority	Sr Unsecured
País	España
Sector	Soberano

Comunidad de Madrid

Fecha de análisis: 13/02/2024

Principales impactos en la sostenibilidad

Marco de financiación

The Green Bond Principles ✓

Second Party Opinion

SUSTAINALYTICS a Morningstar company — N/D

2020

Verificación reporte de impacto

QUALITY SYSTEM CERTIFICATION DNV·GL ISO 9001 ✓

Fondos asignados a proyectos elegibles: 100%

Objetivos		Categorías
Mitigación cambio climático	✓	Transporte limpio
Adaptación al cambio climático	✗	
Uso sostenible y protección de recursos hídricos y marítimos	✗	
Transición hacia economía circular	✗	
Prevención y control contaminación	✓	Manejo de residuos
Protección y restauración de biodiversidad y ecosistemas	✓	Protección de ecosistemas

ODS

11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES

13 ACCIÓN POR EL CLIMA

15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES

Ejemplos de inversiones efectuadas

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestran **tres de las inversiones efectuadas hasta la fecha**:

Ejemplo de emisión verde: bono verde de la Comunidad de Madrid (2/3)

Indicadores de impacto

Ahorro de emisiones CO2:
302.985 toneladas

Vehículos subvencionados:
4.898 vehículos

Residuos manejados:
734.560 toneladas

Fuente: Comunidad de Madrid, Afi

Uso de los fondos - categorías



Fuente: Comunidad de Madrid, Afi

Ejemplos de inversiones efectuadas

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestran **tres de las inversiones efectuadas hasta la fecha**:

Ejemplo de emisión verde: bono verde de la Comunidad de Madrid (3/3)

Transporte público limpio – Movilidad urbana sostenible

La Comunidad de Madrid está involucrada en el proceso de **descarbonización de la Comunidad Autónoma,** es por ello que en 2023 invirtió **32 millones de euros** en la adquisición de 106 nuevos autobuses eléctricos.

Con ello, la Comunidad de Madrid cuenta con 265 autobuses eléctricos y 1.837 de gas natural **(100% utilizan combustibles limpios).** El objetivo es en 2025 contar con 539 autobuses eléctricos.

Los fondos recaudados también han sido invertidos en la red de metro, con el objetivo de reducir el consumo de energía y mejorar la ratio de eficiencia energética. En 2023, la red de metro de Madrid ha **reducido un 25% el consumo de energía** respecto a 2011. Además, se ha **aumentado la eficiencia energética por kilómetro en un 19%**.

Emisiones de CO2 evitadas
en 2023:
666.757 toneladas

Fuente: Comunidad de Madrid, Afi



Fuente: Comunidad de Madrid



Fuente: Comunidad de Madrid

Ejemplos de posibles inversiones

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestra un **ejemplo de posible inversión a efectuar**:

Ejemplo de emisor verde: bono de Vestas (1/2)

Vestas es una compañía danesa que se dedica a la **fabricación, venta, instalación y mantenimiento de aerogeneradores**. Es una de las principales compañías en la industria de la energía eólica y juega un papel fundamental en el desarrollo de fuentes de **energía renovable**. La compañía fabrica turbinas que pueden ser instaladas en el mar o en superficies terrestres y cuenta con todos los servicios para operar en cualquier tipo de terreno y situación geográfica.

Además, la compañía se centra en la innovación y el desarrollo de tecnología que permita mejorar la eficiencia y la rentabilidad de la energía eólica, contribuyendo a un futuro más sostenible mediante la promoción de soluciones de energía renovable.

Detalle de la emisión

ISIN	XS2597973812
Emisor	Vestas Wind Systems
Fecha de emisión	15/03/2023
Tipo	RF Corp. IG
TIR	3,7
Duración	1,97
Plazo	2,2
Cupón	4,12
Rating	Baa2
Vencimiento	15/06/2026
Seniority	Sr Unsecured
País	Dinamarca
Sector	Energía

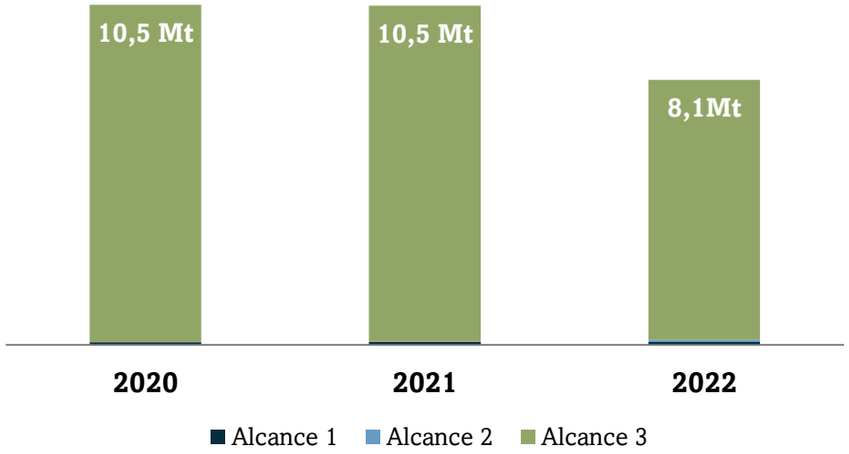
Fecha de análisis: 06/03/2024

Principales impactos en la sostenibilidad

Temáticas ambientales



Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (tCO_2e)



ODS relacionados



Fuente: Eikon, Afi

Ejemplos de posibles inversiones

- La cartera está compuesta tanto por bonos de emisiones soberanos (gobiernos, supranacionales, agencias, etc.), como corporativos (con una elevada diversificación sectorial. La calidad crediticia media de la cartera será elevada, y siempre en el tramo grado de inversión. A continuación, se muestra un **ejemplo de posible inversión a efectuar**:

Ejemplo de emisor verde: bono de Vestas (2/2)

Comportamiento climático



Gestión climática empresarial	
¿Cuenta el emisor con una política medioambiental?	✓
¿Cuenta el emisor con un objetivo de reducción de emisiones?	✓
¿Parte de la retribución variable de los directivos está ligada a cuestiones ESG?	✓
¿Lleva a cabo el emisor algún tipo de reporte climático específico (TCFD, CDP…)?	✓
¿Reporta el emisor su proceso de identificación y evaluación de los riesgos relacionados con el clima?	✓
¿Considera el emisor que el cambio climático puede representar riesgos y/o oportunidades comerciales?	✓

Senda de descarbonización	
¿Se ha propuesto el emisor un objetivo de descarbonización?	✓
¿Los objetivos de descarbonización están validados por SBTi?	✓
¿Cuenta el emisor con un objetivo Net Zero?	✓
¿Se encuentra este validado por SBTi?	✓
¿Se encuentra la compañía reduciendo sus emisiones en los últimos tres años?	✓

Vestas actualmente tiene en servicio más de **57.000 turbinas eólicas** en 77 países y con una **capacidad instalada de generación de energía de 152 GW.**

En 2020 Vestas publicó por primera vez su **estrategia de sostenibilidad**. Desde entonces, su estrategia ambiental ha estado centrada principalmente en dos pilares:

1. **Neutralidad en carbón para el año 2030** en sus operaciones (**alcance 1 y 2**) y reducción de un **45% en sus emisiones de alcance 3**.
   - **Alcance 1.** Las emisiones de alcance 1 de la compañía fundamentalmente provienen del transporte de sus turbinas. En el caso de turbinas en zonas terrestres, el objetivo de la compañía es utilizar **vehículos sin emisiones** (biocombustible y eléctricos) a partir de 2025. Para las turbinas instaladas en zonas marinas, la compañía está utilizando buques propulsados por metanol, con el objetivo de que sean libres en emisiones de CO_2 en el año 2030.
   - **Alcance 2**. La compañía desde el año 2020 utiliza un 100% de energía renovable en sus instalaciones a nivel global.
   - **Alcance 3**. En el caso del alcance 3**, la mayoría de las emisiones provienen del acero y metal con el que se fabrican las turbinas eólicas.** El objetivo de la compañía es reducir para el año 2030 un 45% de las emisiones de alcance 3, tomando como referencia el año 2019. Para ello, la compañía está estableciendo contratos con **proveedores que utilizan tecnología CCUS** (captura, almacenamiento y uso del carbón).
2. **Producción de turbinas totalmente reciclables para 2040**. La compañía en 2023 lanzó una solución que le permitirá reciclar las palas de las turbinas eólicas y se encuentra diseñando un rotor que pueda ser reutilizado al 100%.

La compañía tiene implementadas las **recomendaciones de TCFD**. Además, cuenta con **objetivos de descarbonización** validados por **SBTi** alineados con el Acuerdo de París y actualmente se encuentra desarrollando la estrategia para alcanzar **Net-Zero**.

Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5

28006 Madrid - España



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 ser consultada antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor pueden ser consultados en la CNMV. Para más información: www.afi-inversiones.es.

© 2026 Afi. Todos los derechos reservados.

