

FINACCESS COMPROMISO SOCIAL EUROPA RV, FI

Nº Registro CNMV: 5714

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** BDO AUDITORES, S.L.P.

Grupo Gestora: AFI INVERSIONES GLOBALES **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.afi-inversiones.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ MARQUES DE VILLAMEJOR 5 28006 - MADRID (MADRID) ((+34) 915 200 100)

Correo Electrónico

afi-Inversiones@afi.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de crédito, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Riesgo de Sostenibilidad.

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art.9 Reglamento (UE) 2019/2088) que buscan contribuir al desarrollo sostenible, inclusivo e igualitario, invirtiendo en compañías cuyas prácticas muestren unos elevados estándares de compromiso social, y en empresas cuya actividad se centre en sectores con impacto en el bienestar social. Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados europeos, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable de entidades del área euro. Puntualmente se podrá invertir en renta variable no europea de la OCDE. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El resto de la exposición total se invierte en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE (especialmente área euro). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Exposición a riesgo divisa: 0-30%.

Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras (activo apto), que tengan como objetivo inversiones sostenibles (art. 9), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora, siempre que estén alineadas con los objetivos sostenibles del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,25	0,36	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,17	1,51	1,34	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	139.765,64	120.395,00	2	1	EUR	0,08	0,21	100.000 euros	SI
CLASE I	211.870,94	211.478,12	14	14	EUR	0,00	0,00	100.000 euros	NO
CLASE R	1.183.636,05	1.190.359,62	148	153	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.739			
CLASE I	EUR	2.699	2.592	1.536	
CLASE R	EUR	14.550	13.228	10.582	298

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12.4437			
CLASE I	EUR	12.7376	11.5750	10.7702	
CLASE R	EUR	12.2926	11.2603	10.5616	9.9415

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CLASE A		0,55		0,55	0,81		0,81	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio	
CLASE I		0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio	
CLASE R		0,96		0,96	1,90		1,90	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,41	-1,04		0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	18-11-2025	-2,24	01-08-2025			
Rentabilidad máxima (%)	1,24	10-11-2025	2,27	15-04-2025			

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *díaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,58	9,22	10,90	11,55					
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89					
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08					
Índice	9,98	9,46	9,18	11,41	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

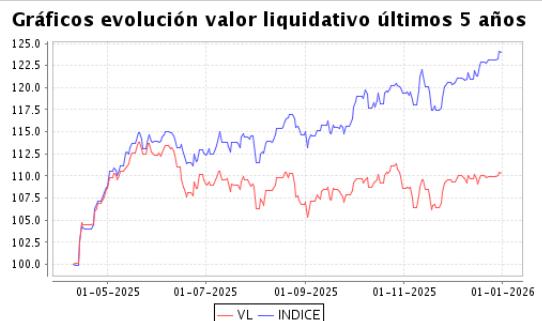
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,31	0,32	0,30	0,00				

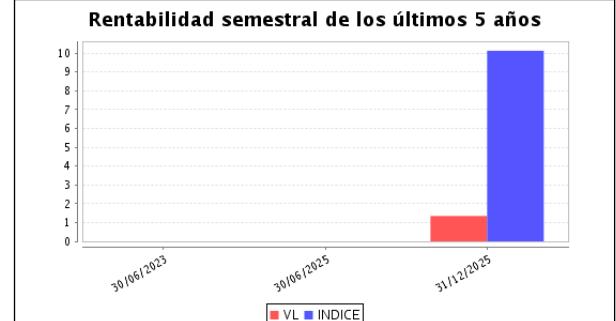
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,04	2,39	-1,04	4,64	3,79	7,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	18-11-2025	-4,45	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	10-11-2025	3,56	10-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,44	9,37	10,90	20,17	10,76	9,56	9,98		
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13		
Índice	13,95	9,46	9,18	22,30	11,37	10,37	11,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,49	3,53	3,57	3,61			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,31	0,32	0,32	0,31	1,25	1,09		

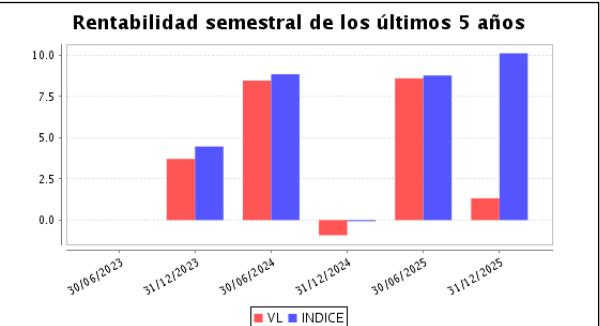
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,17	2,19	-1,24	4,43	3,58	6,62	6,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	18-11-2025	-4,45	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,24	10-11-2025	3,56	10-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,44	9,37	10,90	20,17	10,76	9,56	9,53		
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13		
Índice	13,95	9,46	9,18	22,30	11,37	10,37	11,37		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,51	3,55	3,59	3,63	3,75		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,06	0,51	0,52	0,52	0,51	2,05	2,12		

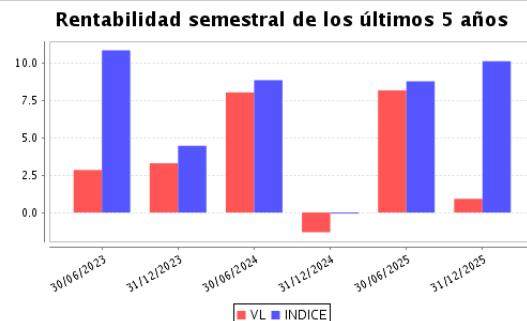
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.318	79	0,76
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	82.371	34	4,37
Renta Variable Euro	18.480	167	1,01
Renta Variable Internacional	2.583	48	7,40
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	27.813	179	3,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	142.566	507	3,56

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.374	96,77	18.088	97,01
* Cartera interior	2.970	15,64	2.546	13,65
* Cartera exterior	15.403	81,12	15.542	83,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	561	2,95	386	2,07
(+/-) RESTO	54	0,28	171	0,92
TOTAL PATRIMONIO	18.988	100,00 %	18.646	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.646	15.820	15.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,91	8,37	9,05	-88,44
- Beneficios brutos distribuidos	-0,05	-0,15	-0,19	-64,09
± Rendimientos netos	0,99	8,07	8,84	-86,90
(+) Rendimientos de gestión	1,97	9,30	11,05	-77,40
+ Intereses	0,01	0,02	0,03	-43,12
+ Dividendos	0,75	3,11	3,79	-74,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,21	6,18	7,23	-79,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-107,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-1,24	-2,21	-15,46
- Comisión de gestión	-0,87	-0,87	-1,73	6,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	8,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-30,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-15,84
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,28	-0,32	-84,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.988	18.646	18.988	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

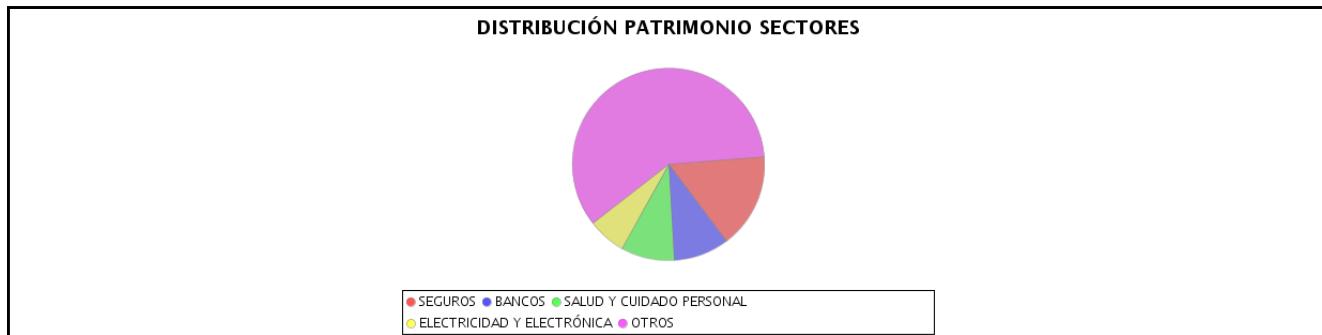
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.970	15,63	2.546	13,65
TOTAL RENTA VARIABLE	2.970	15,63	2.546	13,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.970	15,63	2.546	13,65
TOTAL RV COTIZADA	15.403	81,11	15.542	83,35
TOTAL RENTA VARIABLE	15.403	81,11	15.542	83,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.403	81,11	15.542	83,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.374	96,74	18.088	97,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del período.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen dos partícipes con una participación significativa cada participación representa un 21,88 % del patrimonio de la IIC en ambos casos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante la segunda mitad de 2025 se produjeron avances relevantes en materia arancelaria, con la culminación de buena parte de los acuerdos comerciales que habían quedado pendientes en la primera mitad del año, como los suscritos con Indonesia, Filipinas y Japón. No obstante, los más relevantes fueron los alcanzados con la Unión Europea, que estableció un gravamen general del 15% sobre una amplia gama de exportaciones europeas, acompañado de compromisos de inversión y de compras estratégicas, y con China, que redujo los aranceles del 57% al 47% y evitó la imposición de nuevas restricciones sobre las exportaciones de tierras raras. Este avance en el frente comercial vino acompañado de una progresiva moderación de las tensiones geopolíticas. En Oriente Medio, el acuerdo alcanzado a principios de noviembre contribuyó a reducir de forma significativa la tensión entre Israel y Hamás. En contraste, el conflicto en Ucrania se prolongó hasta finales de ejercicio, si bien las últimas reuniones entre Trump y Zelenski han supuesto avances significativos en las negociaciones.

En este contexto, la renta variable cerró el periodo con un balance claramente positivo, aunque con episodios puntuales de volatilidad, como los registrados en octubre y noviembre, vinculados a las dudas sobre la sostenibilidad del fuerte incremento del CAPEX, especialmente en grandes compañías tecnológicas y en proyectos de infraestructuras de inteligencia artificial. Por su parte, en los mercados de renta fija el foco de los inversores se desplazó hacia los riesgos fiscales, el aumento del endeudamiento público y las dudas en torno a la independencia de la Reserva Federal en Estados Unidos. Todo ello se tradujo en un nuevo empinamiento de la curva, aunque de menor magnitud que en la primera mitad del año. Por su parte, la renta fija privada, tanto en grado de inversión como en high yield, cerró el ejercicio con diferenciales en niveles cercanos a mínimos históricos, reflejo de la ausencia de tensiones relevantes en el crédito y de un entorno financiero todavía acomodaticio.

Desde una perspectiva anual, 2025 se salda con un crecimiento del PIB mundial en línea con las expectativas iniciales, en torno al 3,0%, tras el recorte de previsiones motivado por el riesgo de una guerra arancelaria que finalmente no se ha materializado. India volvió a liderar el crecimiento, seguida de China y de Estados Unidos, mientras que otras grandes economías desarrolladas ¿como el Reino Unido, Japón y la zona euro¿ mostraron un menor dinamismo. En lo relativo a la inflación, esta registró una desaceleración significativa en términos agregados, acorde con lo esperado (del 4,0% al 2,9%),

aunque con un comportamiento desigual: más resistente en Estados Unidos y en línea con lo previsto en la zona euro (2,0%).

De igual modo, la política monetaria evolucionó conforme a lo anticipado a comienzos de año, con una relajación generalizada a escala global. La mayoría de los bancos centrales recortaron los tipos de interés, con pocas excepciones, como Japón y Brasil. En el caso del BCE, se materializaron cuatro bajadas en la primera parte del año, sin movimientos posteriores, mientras que la Reserva Federal, pese a las distorsiones en la publicación de datos derivadas del cierre del Gobierno, acumuló tres recortes hasta situar los fed funds en el 3,75% en diciembre.

En conjunto, el ejercicio se caracteriza por una normalización monetaria ordenada y por unos mercados financieros que han mostrado una notable capacidad de adaptación a un entorno marcado por la incertidumbre comercial, geopolítica y fiscal.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025 se ha invertido en compañías que satisfacían tanto los criterios financieros como extrafinancieros acordes a la clasificación como fondo de impacto social (Art.9). Durante el periodo se ha invertido en compañías como Essilor Luxottica. Durante el segundo semestre de 2025 se ha vendido la totalidad de posiciones como Telefónica, KPN o Nokia. A cierre del periodo de referencia la cartera la componen 39 posiciones.

Durante el periodo se ha mantenido una posición media de liquidez de aproximadamente el 2,5%.

Las decisiones de gestión han sido tomadas con el propósito de alcanzar los objetivos sostenibles que persigue el fondo: Promover un trabajo decente; promover la igualdad y no discriminación; promover el crecimiento igualitario, inclusivo y de calidad; asegurar el respeto de los derechos humanos y de las comunidades; apoyar modos de vida sostenibles; asegurar la salud y seguridad de los productos y servicios; desarrollo de prácticas comerciales responsables y transparentes; y promover el comercio justo.

Al final del segundo semestre de 2025, la cartera está posicionada en las temáticas sociales de salud (ejemplos: Essilor Luxotica, Alcon y Lundbeck), educación (ejemplos: Unite Group y Pearson), inclusión financiera (ejemplos: Intesa San Paolo y Mapfre), acceso a la vivienda (ejemplo: Aedifica y Heidelberg Materials) y ciudades sostenibles (ejemplos: ASML, Elecnor y Spie). Al cierre del segundo semestre de 2025 la temática más representada en cartera era inclusión financiera (34,5%), seguida de ciudades sostenibles (26,4%) y salud (24,0%).

El Rating Social medio de la cartera se sitúa en B+.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido del +9,17% para la clase R, del +10,04% para la clase I. La rentabilidad en el periodo del índice de referencia ha sido del +10,13%.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido del 3,6%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido del +9,17% para la clase R, del +10,04% para la clase I. A finales del periodo de referencia, la clase A del fondo realizó una distribución.

El patrimonio de las clases del fondo se ha visto incrementado como consecuencia nuevas suscripciones.

El patrimonio ha aumentado hasta los 18.987.910,16 ? (2.698.737,42 ? la Clase I, 14.549.971,97 ? la Clase R y 1.739.200,77 ? la Clase A) y los partícipes se han incrementado hasta 164 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos soportados por el fondo han sido de 0,95% y 0%, respectivamente para la Clase A, de 2,06% y 0,0%, para la Clase R, y de 1,26% y 0,0% para la Clase I.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre de 2025 se ha seguido invirtiendo en compañías que satisfacían tanto los criterios financieros como extrafinancieros acordes a la clasificación como fondo de impacto social (Art.9). Entre las posiciones en cartera se encuentran compañías como Heidelberg Materials, ASML, Munich RE, Mapfre, Aedifica o Schneider Electric, entre otras. La cartera actual la componen 39 compañías.

Todas las compañías están vinculadas con alguna de las temáticas sociales que persigue el fondo y contribuyen de manera positiva a los objetivos sostenibles del mismo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa con derivados ni de adquisición temporal de activos.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 0%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se realizan inversiones en otras IICs.

El comportamiento, a 31 de diciembre de 2025, no mantiene en su cartera activos dudosos en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2025, su VaR histórico ha sido del 3,47% para la Clase R y 3,44% para la Clase I.

Asimismo, la volatilidad del segundo semestre del ejercicio de 2025 ha sido del 13,44%, siendo la volatilidad de su índice de referencia del 13,95%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Con carácter general, la Entidad no ejerce los Derechos Políticos. Excepcionalmente, y únicamente en aquellos casos en los que exista un beneficio para sus clientes por el ejercicio de estos derechos (por ejemplo, prima por asistencia a Juntas Generales), la Entidad ejerce los mismos, optando preferentemente por la delegación de estos Derechos Políticos, cuando ello sea posible, a favor de los Órganos de Administración de las respectivas sociedades.

Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento e invertir la liquidez excedentaria.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	493	2,59	589	3,16
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	528	2,78		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	795	4,18	646	3,47
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			245	1,31
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	580	3,05	513	2,75
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	576	3,03	552	2,96
TOTAL RV COTIZADA		2.970	15,63	2.546	13,65
TOTAL RENTA VARIABLE		2.970	15,63	2.546	13,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.970	15,63	2.546	13,65
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	547	2,88	626	3,36
FR00006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	582	3,07	620	3,32
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	469	2,47	413	2,21
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	303	1,60	400	2,14
GB00B2BDG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	350	1,84	555	2,98
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	458	2,41	477	2,56
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC/THE	GBP	235	1,24	363	1,95
DK0061804770 - ACCIONES H LUNDBECK A/S	DKK	364	1,92	307	1,64
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	567	2,98	576	3,09
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR			469	2,52
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	580	3,05	479	2,57
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	346	1,82	469	2,51
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	379	1,99	418	2,24
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	340	1,79		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	356	1,88	385	2,06
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	824	4,34	831	4,45
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	455	2,39	241	1,29
NL0011872243 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	425	2,24	395	2,12
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	536	2,82	610	3,27
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	600	3,16	577	3,10
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	318	1,67	332	1,78
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	368	1,94	375	2,01
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA	EUR	607	3,20	594	3,19
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	597	3,14	578	3,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	331	1,74	259	1,39
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	443	2,33	399	2,14
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	366	1,93	257	1,38
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	693	3,65	678	3,64
SE0009922164 - ACCIONES ESSY AKTIEBOLAG-B	SEK	244	1,29	233	1,25
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	270	1,42	235	1,26
FR0000130452 - ACCIONES EFFAGE SA	EUR	428	2,26	417	2,24
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	194	1,02	217	1,16
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	606	3,19	450	2,41
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR			236	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	230	1,21	253	1,36
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	993	5,23	819	4,39
TOTAL RV COTIZADA		15.403	81,11	15.542	83,35
TOTAL RENTA VARIABLE		15.403	81,11	15.542	83,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.403	81,11	15.542	83,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.374	96,74	18.088	97,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el Consejo de Administración. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, y tiene en cuenta la dimensión y actividades de la sociedad. A continuación, se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad. La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:

Remuneración fija: La retribución fija tiene por objeto retribuir al personal en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional y la responsabilidad asumida, incluyendo la antigüedad, el rendimiento y las condiciones del mercado. Constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de tal modo que la política de remuneración variable pueda ser plenamente flexible. El nivel individual de retribución fija es resultado de las negociaciones entre el empleado y la Entidad, estando en consonancia con el nivel de formación, el grado de responsabilidad, la situación de la compañía, los conocimientos exigidos y el nivel de experiencia del empleado. En ningún caso las remuneraciones se fijarán en virtud de criterios cuantitativos consistentes en que, producto de las recomendaciones efectuadas, se adquiera un volumen determinado de venta o un cierto tipo de producto.

Remuneración variable: La retribución variable tiene una periodicidad anual. Se trata de un complemento excepcional sobre la base de los resultados y desempeño del empleado (contribución a los resultados de la Entidad por parte del mismo, o a los objetivos vinculados a sus funciones). De este modo, recompensa la implicación del empleado en los objetivos y estrategias de la Entidad y de su grupo, la predisposición a realizar el trabajo encomendado adecuadamente, el grado de cumplimiento de los procedimientos y normas que inciden en su actividad y la alineación con la filosofía empresarial de la Entidad y del grupo y los intereses de éstos a corto, medio y largo plazo. En particular, por medio de la remuneración variable, la Entidad trata de recompensar a los empleados con mayor rendimiento que refuerzan las relaciones de negocio a largo plazo y generar ingresos y valor para la Entidad.

Para ello, se tendrán en cuenta los siguientes criterios cuantitativos y cualitativos para la determinación de la cuantía:

Criterios cuantitativos:

Consecución de los resultados totales fijados para la Entidad.

Consecución de los resultados fijados a nivel individual.

Criterios cualitativos:

Cumplimiento de las políticas internas de cumplimiento de las normas de conducta. Resultado de los informes de Cumplimiento Normativo.

Resultados de la satisfacción de los clientes, en su caso.

Otros criterios cualitativos que se estimen oportunos en función del cargo.

Representará una parte equilibrada de la remuneración total, siendo flexible y no garantizada, hasta el punto de que sea

posible no pagar retribuciones variables. Así, en el caso de cambios significativos en el capital o la solvencia de la Entidad, podrá ser reducida, o incluso eliminada, sin existir un nivel máximo de ajuste en este sentido. La remuneración variable se pagará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de la Entidad o de su grupo, justificada en función de los resultados tanto de la Entidad como del empleado. Dicha remuneración variable anual, vinculada a los resultados empresariales, se evaluará conjuntamente de forma subjetiva sobre el desempeño e implicación del empleado en los objetivos e intereses de la Entidad. El rendimiento y la evaluación del desempeño se determinarán en función de los anteriores criterios que se definirán en objetivos predeterminados. Estos objetivos concretos se comunicarán debidamente a los empleados con carácter personal y previo a su aplicación. Asimismo, se les informará de los pasos y los plazos de la citada valoración.

La política de remuneraciones puede consultarse en <http://www.afi-inversiones.es/documents/Politica-retributiva.pdf>. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC.

Beneficios Sociales: Además de los componentes retributivos descritos anteriormente, la Sociedad ofrecerá a sus empleados, como parte integrante de su paquete retributivo, beneficios sociales relacionados principalmente con: compromisos por pensiones (plan de pensiones), asistencia sanitaria y formación.

El importe total de las remuneraciones abonadas a todo el personal en 2025 ascendió a 1.649.000 euros de los que 1.089.000 euros fueron retribución fija y 560.000 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la sociedad durante 2025 ha sido de 23, habiendo recibido todos ellos remuneración variable. La remuneración de los altos cargos ha sido de 674.643 euros de los que 297.500 euros fueron retribución fija y 377.143 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas contempladas en esta categoría ha sido de 6.

El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 342.742 euros de los que 274.500 euros fueron retribución fija y 68.242 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas contempladas de esta categoría ha sido de 6. Durante este periodo no se han realizado modificaciones en la política de remuneraciones aprobada por el Consejo de Administración de Afi Inversiones Globales, SGIC, SA

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información