

FINACCESS COMPROMISO SOCIAL EUROPA RV, FI

Nº Registro CNMV: 5714

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,22 | 0,58 | 0,22 | 0,93 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,84 | 2,58 | 2,84 | 1,68 |

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 I | 165.877,20 | 142.640,24 | 13 | 13 | EUR | 0,00 | 0,00 | 100.000 euros | NO |
| CLASE R | 1.148.728,96 | 1.001.948,97 | 148 | 143 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 1.938 | 1.536 | | |
| CLASE R | EUR | 13.108 | 10.582 | 298 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 11,6824 | 10,7702 | | |
| CLASE R | EUR | 11,4106 | 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 | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE I | | 0,55 | | 0,55 | 0,55 | | 0,55 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,94 | | 0,94 | 0,94 | | 0,94 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | 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 | 8,47 | 0,27 | 8,18 | 6,97 | -3,04 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,45 | 14-06-2024 | -1,45 | 14-06-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,14 | 12-06-2024 | 1,32 | 07-03-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,72 | 10,04 | 7,13 | 9,27 | 9,21 | 9,98 | | | |
| Ibex-35 | 12,82 | 14,54 | 11,85 | 11,83 | 12,16 | 13,84 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | | | |
| Índice | 8,95 | 9,78 | 8,08 | 10,13 | 11,02 | 11,55 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,63 | 3,63 | 3,69 | | | | | | |

(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.

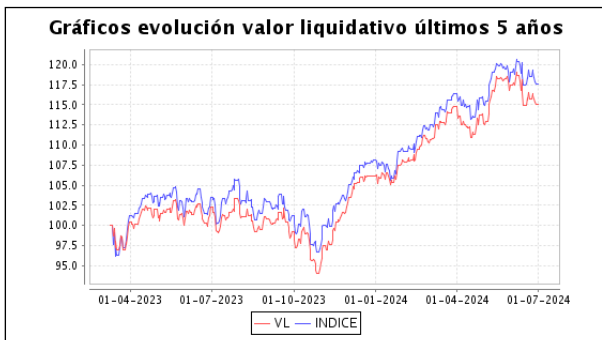
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,62 | 0,31 | 0,31 | 0,32 | 0,32 | 1,09 | | | |

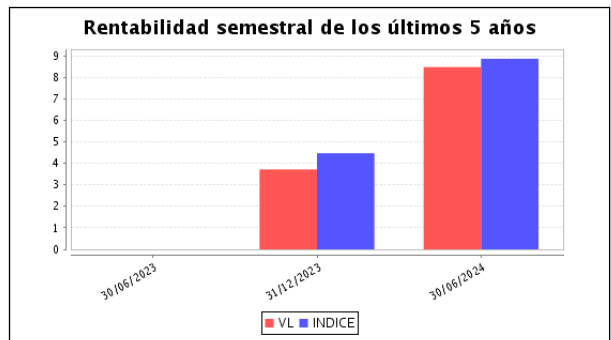
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 8,04 | 0,07 | 7,96 | 6,75 | -3,24 | 6,24 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,46 | 14-06-2024 | -1,46 | 14-06-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,14 | 12-06-2024 | 1,31 | 07-03-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,72 | 10,04 | 7,13 | 9,27 | 9,21 | 9,53 | | | |
| Ibex-35 | 12,82 | 14,54 | 11,85 | 11,83 | 12,16 | 13,84 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | | | |
| Índice | 8,95 | 9,78 | 8,08 | 10,13 | 11,02 | 11,37 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,65 | 3,65 | 3,70 | 3,75 | | 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.

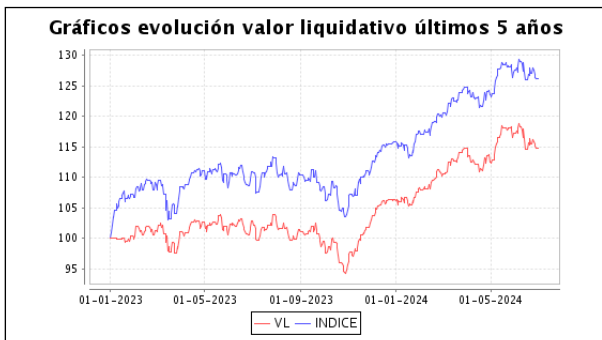
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,02 | 0,51 | 0,51 | 0,52 | 0,52 | 2,12 | | | |

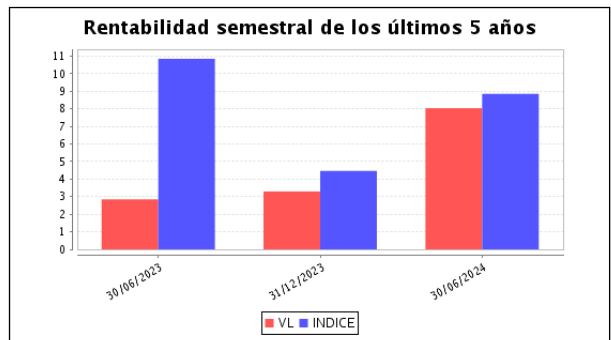
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | | | |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 72.801 | 6 | 3,24 |
| Renta Variable Euro | 14.421 | 161 | 8,10 |
| Renta Variable Internacional | 641 | 29 | 8,33 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | 20.288 | 161 | 2,25 |
| 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 | 108.151 | 357 | 3,73 |

*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 | 13.993 | 93,00 | 11.838 | 97,69 |
| * Cartera interior | 2.065 | 13,72 | 1.513 | 12,49 |
| * Cartera exterior | 11.929 | 79,28 | 10.324 | 85,20 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 986 | 6,55 | 320 | 2,64 |
| (+/-) RESTO | 66 | 0,44 | -39 | -0,32 |
| TOTAL PATRIMONIO | 15.046 | 100,00 % | 12.118 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 12.118 | 3.811 | 12.118 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -76,77 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 145,63 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 127,11 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -18,58 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 493,93 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -199,96 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82,61 |
| ± 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 | -60,61 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -132,33 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 55,43 |
| - Comisión de gestión | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28,52 |
| - Comisión de depositario | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28,86 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -32,42 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 243,23 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 495,33 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,14 |
| + 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 | -99,14 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 15.046 | 12.118 | 15.046 | |

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

3. Inversiones financieras

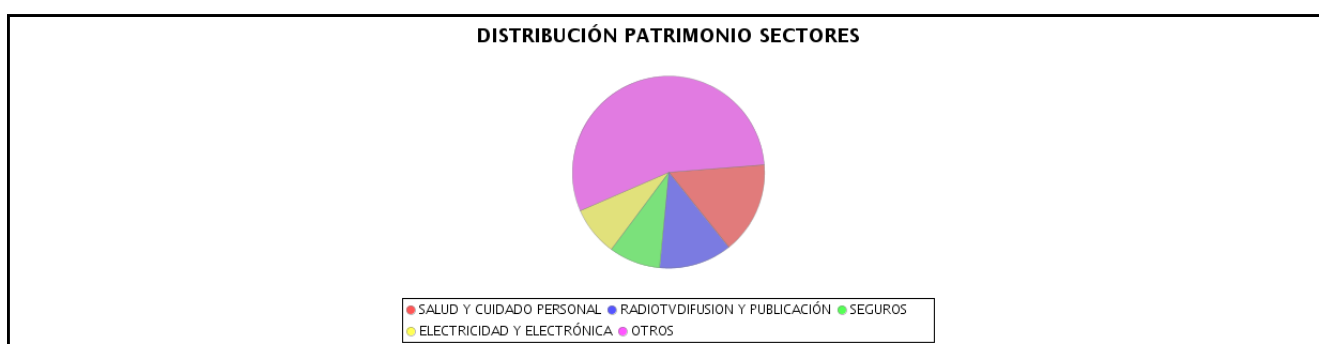
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.065 | 13,74 | 1.513 | 12,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.065 | 13,74 | 1.513 | 12,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.065 | 13,74 | 1.513 | 12,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | | 897 | 7,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | | | 897 | 7,41 |
| TOTAL RV COTIZADA | 11.929 | 79,28 | 9.426 | 77,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 11.929 | 79,28 | 9.426 | 77,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 11.929 | 79,28 | 10.324 | 85,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 13.993 | 93,02 | 11.836 | 97,68 |

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 periodo (importes en miles de EUR)

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

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de FINACCESS COMPROMISO SOCIAL EUROPA RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5714), al objeto de incluir, para todas las clases de participación, la posibilidad de que las entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones, así como modificar el

colectivo de inversores al que se dirigen la CLASE A y la CLASE I incluyendo, entre otros, una restricción para cierto tipo de inversores.

Número de registro: 308386

Inicio de los trámites administrativos y judiciales en varias jurisdicciones extranjeras para la recuperación de las retenciones practicadas sobre los rendimientos (en especial dividendos) soportados por las IIC gestionadas.

Número de registro: 307290

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 |
| 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 un partícipe con una participación significativa que representa un 25,63 % del patrimonio

Existen un segundo partícipe con una participación significativa que representa también un 25,63% del patrimonio

Existen operaciones vinculadas repetitivas las cuales no se someten a autorización previa pero si a un control a posteriori, relativas a compraventas de divisas que realiza la Gestora con el Depositario.

Durante este periodo se han realizado con el Depositario operaciones de compra de divisa por un importe total de 1.416.413,74 euros y operaciones de venta por un importe total de 248.908,26 euros.

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.

Junio ha contado con varios focos de atención. El primero, el recorte de 25 pb del tipo de interés de referencia por parte del Banco Central Europeo (BCE), del Banco de Canadá (BoC) y del Banco de Suiza (SNB). En los dos primeros casos supone iniciar el proceso de corrección del endurecimiento monetario de 2022 ¿ 2023 (los tipos, en el 4,25% y en el 4,75%, son todavía restrictivos). En el caso de Suiza (donde la inflación es el 1,4% y el crecimiento del PIB estimado este año del 1,3%) es el segundo recorte (el otro fue en marzo) situando el tipo en un reducido 1,25% (por debajo solo se sitúa Japón: 0,15%). El Banco de Inglaterra (BoE) no ha recortado los tipos, pero ha introducido un mensaje bajista que permite pensar que lo hará en agosto (el nivel actual es del 5,25%). Por último, la Reserva Federal de EE.UU. (Fed) podría ser el último banco central en comenzar a bajar los tipos de interés, si bien es posible pensar que lo va a hacer este año. Es lo que contempla el denominado dot plot, es decir, la proyección del nivel que esperan para los tipos de interés los distintos

miembros del órgano de decisión de la Fed. Con la actualización de las previsiones de decrecimiento del PIB (2,1%) y de inflación (2,6%) ha recortado la senda de recortes para este año, pero sigue anticipando entre uno y dos (el tipo actual es el 5,5%). El BCE también ha actualizado sus previsiones. Ha elevado las de inflación en dos décimas para 2024 hasta el 2,6% y el 2,8% (general y subyacente, respectivamente) y también en dos décimas la general para 2025 (2,2%) y una subyacente (2,2%). Mantiene las previsiones de inflación para 2026 en el 1,9% y 2,0%. Se revisa también la senda de crecimiento: al alza para 2024 (una décima hasta el 0,9%), pero a la baja en 2025 (una décima hasta el 1,4%) y mantiene 2026 (1,6%). El otro foco de atención ha sido el mercado de deuda pública de la zona euro. En concreto, el aumento de las denominadas primas por riesgo, es decir, el mayor tipo de interés que tienen que pagar por sus bonos los estados diferentes a Alemania. El detonante ha sido la convocatoria de elecciones legislativas en Francia. El riesgo de que una victoria de Le Pen implique retrocesos en el proceso de consolidación de la Unión Europea ha derivado en una ampliación de los diferenciales de la deuda pública de los países de la zona euro frente a Alemania. Y en esta ocasión no solo de la periferia. Como es obvio, se ha unido Francia, cuya prima se ha disparado hasta 85 pb, es decir, muy cerca de la de España (100 pb, por lo que el spread España - Francia es de apenas 15 pb). El tercer foco de atención ha sido la nueva revalorización de la compañía tecnológica Nvidia, que se ha convertido, con 3,2 billones de USD, en la empresa cotizada de mayor valor del mundo, superando, aunque sea por poco, a Apple y a Microsoft.

Los mercados de renta variable han mostrado un muy buen comportamiento en el primer semestre, con avances del orden del 10% en el caso de los índices globales, con un claro mejor comportamiento del índice tecnológico Nasdaq 100 (+17,0%), así como del índice S&P 500 (+14,5%). El Euro Stoxx 50 se revaloriza un 8,2%, mientras que los mercados emergentes avanzan un 6,1%.

En renta fija, los tipos de la deuda soberana muestran repuntes de cierta intensidad, del orden de 40-50pb: la deuda alemana a 10 años se sitúa en el 2,50% (2,02% a cierre de año) y la estadounidense al mismo plazo alcanza el 4,40% (3,88% a final de 2023).

El USD se aprecia tanto frente al EUR como a nivel global. Con el EUR se cruza a 1,07 USD/EUR, frente a los 1,10 USD/EUR a los que se cambiaba a final de 2023, lo que refleja una apreciación del 3,0% en este primer semestre de 2024. Las materias primas en general muestran revalorizaciones importantes, como el caso del Brent (petróleo), que cotiza por encima de 86 USD por barril, tras avanzar más de un 12%, o el oro, que se revaloriza casi un 13% hasta superar los 2.300 USD por onza.

A pesar del aumento de la aversión al riesgo en algunos mercados (Francia y México) asociado a eventos electorales, junio se salda con un balance positivo en la mayoría de los activos. Esto es así, en especial, en los denominados en USD, ya que la renta variable de EE.UU. sigue favoreciéndose de su sesgo tecnológico y del crecimiento previsto de sus beneficios empresariales (si bien se sigue advirtiendo de que con ratios de valoración como el PER en la zona de 28x ya estaría descontado un escenario muy favorable). El reconocimiento de los miembros de la Fed de que habrá recortes de tipos a final de año, junto las señales de moderación de la inflación, ha favorecido una cesión de los tramos largos de la curva del USD, abandonando el TNote la zona de máximos (4,75%) observados a mediados de abril. Si aquel repunte supuso un lastre para las bolsas, su reciente cesión ha ejercido de impulso adicional para el precio de las acciones. Es verdad que en una clara menor cuantía en el caso del Eurostoxx. Es más, este índice cae en junio lastrado por el aumento de la prima por riesgo en los bonos emitidos por los estados de la zona euro. La cesión del Eurostoxx reduce algo la rentabilidad mensual de las carteras mixtas (también lastradas por la renta fija emergente en moneda local), pero es positiva porque la renta fija aporta en el mes, en especial la deuda pública con más duración (ganancias del 2%), así como el riesgo de crédito (+1,3%). El entorno económico sigue siendo relativamente favorable (crecimiento del PIB mundial en la zona del 3,0%) con una tasa de inflación que se moderada, aunque sea de forma lenta, pero lo suficiente como para que los bancos centrales sigan, se adentren o se acerquen en el proceso de relajación de las condiciones monetarias, lo que sin duda es un estímulo para el crecimiento económico y un argumento para pensar que la renta fija generará rentabilidades favorables en los próximos 12 meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2024 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 Ferrovial, Essity, Danone, Unite Group, Pearson y Alcon. Durante el primer semestre de 2024 se ha vendido la totalidad de la posición de Societé Generale y se ha reducido la exposición al sector financiero y sector automovilístico. A cierre del periodo de referencia la cartera la componen 43 posiciones.

Durante el periodo se ha mantenido una posición de liquidez superior al 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; asegurar el respeto de los derechos humanos 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 primer semestre de 2024, la cartera está posicionada en las temáticas sociales de salud (ejemplos: Novo Nordisk y Lundbeck), educación (ejemplos: Unite Group y Pearson), inclusión financiera (ejemplos: Intesa San Paolo y ASR), acceso a la vivienda (ejemplo: Aedifica y Heidelberg Materials) y ciudades sostenibles (ejemplos: ASML y Elecnor). Al cierre del primer semestre de 2024 la temática más representada en cartera era ciudades sostenibles (33%), seguida de salud (23%) e inclusión financiera (17%).

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 +8,04% para la clase R y del +8,47% para la clase I. Esta rentabilidad se ha quedado cercana a la rentabilidad del +8,86% del índice de referencia. El nivel mantenido en liquidez por el fondo explica la diferencia de rentabilidad.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido del 3,0%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha sido del +8,04% en la Clase R y del +8,47% en la Clase I.

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

El patrimonio ha aumentado hasta los 15.045.571,74 euros (1.937.850,90 EUR la clase I y 13.107.720,84 EUR la clase R) y los participes se han incrementado hasta 161 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 0,62% y 0%, respectivamente para la Clase I y de 1,016% y 0,0% respectivamente, para la Clase R.

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 primer semestre de 2024 se ha realizado la formación de la cartera del fondo, invirtiendo en compañías que satisficieran 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 Roche, Elecnor, Schneider Electric, Relx o Beiersdorf, entre otras. La cartera actual la componen 38 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: -0,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 28 de junio de 2024, su VaR histórico ha sido del 3,65% para la Clase R y 3,63% para la Clase I.

Asimismo, la volatilidad en el periodo del Fondo, a 28 de junio de 2024, ha sido del 8,7%, siendo la volatilidad de su índice de referencia del 8,8%.

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 | 367 | 2,44 | 306 | 2,52 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE | EUR | 276 | 1,84 | 227 | 1,88 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 363 | 2,41 | 303 | 2,50 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 385 | 2,56 | 298 | 2,46 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE | EUR | 421 | 2,80 | 378 | 3,12 |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE | EUR | 254 | 1,69 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.065 | 13,74 | 1.513 | 12,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.065 | 13,74 | 1.513 | 12,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.065 | 13,74 | 1.513 | 12,48 |
| FR0128070960 - RFUJA FRANCE TREASURY [0,00 2024-01-17 | EUR | | | 897 | 7,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | | | 897 | 7,41 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | | | 897 | 7,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | | | | 897 | 7,41 |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW) | CHF | 356 | 2,37 | 356 | 2,94 |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | EUR | | | 120 | 0,99 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 243 | 1,62 | 190 | 1,57 |
| CH1175448666 - ACCIONES Straumann | CHF | 357 | 2,37 | 342 | 2,82 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 310 | 2,06 | 431 | 3,56 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV | EUR | 315 | 2,09 | 246 | 2,03 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 338 | 2,24 | 283 | 2,33 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 602 | 4,00 | 170 | 1,41 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 132 | 0,88 | 187 | 1,55 |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC | GBP | 466 | 3,10 | 361 | 2,98 |
| GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC/THE | GBP | 195 | 1,29 | | |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC | CHF | 150 | 1,00 | | |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN | EUR | 387 | 2,57 | 324 | 2,67 |
| FR0000130213 - ACCIONES LAGARDERE SCA | EUR | 153 | 1,02 | 164 | 1,35 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA | EUR | 374 | 2,48 | 281 | 2,32 |
| FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA | EUR | 375 | 2,50 | 287 | 2,37 |
| GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC | GBP | 230 | 1,53 | 196 | 1,62 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT | EUR | 374 | 2,49 | 349 | 2,88 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG | EUR | 472 | 3,13 | 448 | 3,70 |
| NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV | EUR | 263 | 1,75 | 269 | 2,22 |
| FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA | EUR | 141 | 0,94 | 305 | 2,51 |
| BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA | EUR | 231 | 1,53 | 190 | 1,57 |
| DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG | EUR | 349 | 2,32 | 320 | 2,64 |
| DK0061804770 - ACCIONES H LUNDBECK A/S | DKK | 312 | 2,08 | 132 | 1,09 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 209 | 1,39 | 265 | 2,18 |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE | EUR | 143 | 0,95 | | |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 446 | 2,96 | 340 | 2,81 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 398 | 2,65 | 348 | 2,88 |
| SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB | SEK | 236 | 1,57 | 266 | 2,19 |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND | EUR | 370 | 2,46 | 266 | 2,19 |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG | EUR | 602 | 4,00 | 622 | 5,13 |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP | EUR | 360 | 2,40 | 261 | 2,16 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 500 | 3,32 | 370 | 3,05 |
| SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG-B | SEK | 239 | 1,59 | | |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 629 | 4,18 | 356 | 2,94 |
| NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN N.V. | EUR | 131 | 0,87 | 126 | 1,04 |
| GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC | GBP | 327 | 2,17 | | |
| FR0000071946 - ACCIONES Alten | EUR | 213 | 1,41 | 255 | 2,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 11.929 | 79,28 | 9.426 | 77,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 11.929 | 79,28 | 9.426 | 77,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 11.929 | 79,28 | 10.324 | 85,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 13.993 | 93,02 | 11.836 | 97,68 |

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

Sin información

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

Sin informaci3n