Finaccess Compromiso Social Europa RV, FI

31 de julio de 2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Finaccess Compromiso Social Europa RV persigue, a través de sus inversiones, la consecución de una serie de objetivos sociales relacionados con el **trabajo decente, la igualdad y la no discriminación, el crecimiento igualitario, inclusivo y de calidad, el respeto de los derechos humanos de las comunidades, la salud y seguridad de los productos y servicios y el desarrollo de prácticas comerciales responsables y transparentes.** Estos objetivos sostenibles se alcanzarán mediante la inversión en compañías **cuyas prácticas en relación con sus empleados, la comunidad, y el conjunto de la sociedad muestren unos elevados estándares de compromiso social** y mediante la inversión en compañías que desarrollen su actividad en **sectores genuinamente sociales**, tales como: la salud, la educación, la inclusión y accesibilidad financiera, la tecnología aplicada a cualquiera de los ámbitos anteriormente descritos o el desarrollo de ciudades y comunidades sostenibles.

INDICADOR DE RIESGO RESUMIDO

El indicador de riesgo representa el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros y presupone que la inversión se mantendrá durante al menos 5 años.

Menor riesgo						Mayor riesgo
1	2	3	**4**	5	6	7

	Institucional (Clase I y A)		*Retail (Clase R)*
ISIN	**ES0137333011**	**ES0137333003**	**ES0137333029**
Gastos corrientes	1,09%	1,09%	2,12%
Acumulación / Distribución	I - Acumulación	A - Distribución	R – Acumulación
Patrimonio	1.967.309,29 €	-	13.307.914,03 €

INFORMACIÓN CLAVE

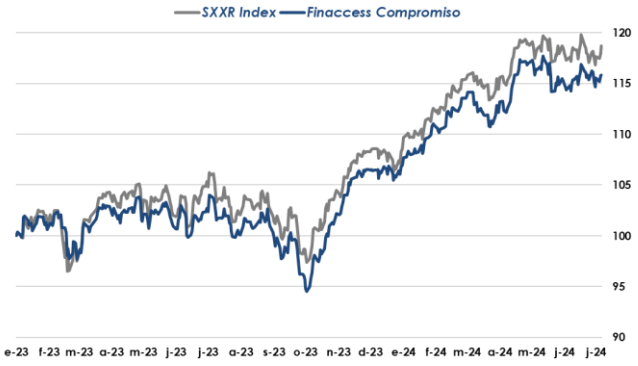
Categoría	**Renta Variable Euro**
Lanzamiento	**23/12/2022**
Patrimonio	**15,28 M. EUR**
Divisa base	**EUR**
Valoración	**Diaria**
Clasificación SFDR (UE)	**Art. 9**
Mín. Inversión Sostenible SFDR	**80%**
PIAs	**Sí**
Gestora	**Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.**
Asesor de inversión	**Finaccess Value, A.V.**

RENTABILIDAD

		Anual	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2023	**EUR Clase R**	6,17%	-0,21%	1,30%	-0,01%	1,51%	-2,05%	2,26%	0,67%	-2,21%	-1,71%	-3,97%	7,74%	3,18%
	***Stoxx Europe 600 NR**	15,81%	6,74%	1,88%	-0,32%	2,45%	-2,52%	2,41%	2,14%	-2,54%	-1,66%	-3,62%	6,62%	3,38%
2024	**EUR Clase R**	9,60%	1,87%	1,81%	4,02%	-1,85%	4,12%	-2,02%	1,44%					
	***Stoxx Europe 600 NR**	10,40%	1,46%	1,98%	3,81%	-0,75%	3,31%	-1,16%	1,41%					

**Benchmark del fondo*

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



PRINCIPALES POSICIONES

BEIERSDORF AG	3,89%
ASML HOLDING NV	3,81%
NOVO NORDISK A/S-B (NOVOB DC)	3,75%
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	3,27%
RELX PLC ORD	3,11%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	3,03%
HEIDELBERGCEMENT AG	2,92%
ELECNOR	2,80%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA OR	2,78%
CELLNEX TELECOM SA ORD	2,68%

Evolución EUR Clase R. Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras y la fluctuación de los mercados puede dar lugar a variaciones en la información ofrecida en este documento. El fondo fue registrado en la CNMV el 23/12/2023 si bien el gráfico de la evolución histórica muestra información a partir del 26/01/2023, fecha en la que el fondo mantenía invertido más del 50% de la liquidez.

COMENTARIO GESTOR

El mes de julio ha venido marcado por el castigo bursátil al sector tecnológico, con una fuerte rotación sectorial desde este sector hacia empresas de pequeña y mediana capitalización y hacia sectores que se benefician de una bajada de tipos como el eléctrico, el inmobiliario o telecomunicaciones.

Los buenos datos de inflación en EE.UU y en Europa han hecho que el mercado de una alta probabilidad (superior al 90%) a una bajada de tipos en septiembre y otra en diciembre por parte de la Fed y del Banco Central Europeo. Además, los datos en EE.UU de desempleo y de demanda muestran un enfriamiento de la economía y del mercado laboral tal y como pretendía la Fed con su política monetaria.

En Francia, los resultados de las elecciones legislativas fueron menos malos de lo previsto, pudiendo Macron negociar un gobierno con las partes más moderadas de la derecha y la izquierda. Mientras, en EE.UU la renuncia de Biden a la carrera presidencial y la elección de Kamala Harris como su sucesora, apenas ha tenido impacto en los mercados.

En cuanto a resultados empresariales, por ahora están siendo razonablemente buenos. En EE.UU están superando a las previsiones con el 78% de las empresas superando expectativas mientras que en el Stoxx600 esta cifra se reduce al 54%. Con todo, sí hay sectores dependientes del consumo y/o de China que arrojan dudas como el del automóvil o el del lujo.

En el mes se ha incrementado la posición en ASML a raíz de los buenos resultados presentados y aprovechando la corrección sufrida en el valor. También se ha incrementado peso en Aedifica y Unite Group. Por el lado de las ventas, se ha reducido el peso en Mercedes por la debilidad vista en el sector de cara a resultados y se ha eliminado la posición en Alten ante una posible bajada de guidance de cara a resultados y dado el elevado peso de sus ingresos en Francia.

Por sectores, buen comportamiento de inmobiliarias, comunicaciones, consumo básico, bancos y aseguradoras, y valores como Ferrovial, Spie, Pearson y Roche. Mal comportamiento en general del sector autos, tecnología y de valores como Munich RE, Novo Nordisk y Schneider Electric.

Finaccess Compromiso Social Europa RV, FI

31 de julio de 2024

finaccess VALUE

Afi Inversiones Globales SGIIC SA

SFDR

OBJETIVOS SOSTENIBLES PERSEGUIDOS

- Trabajo decente
- Igualdad, y la no discriminación
- Crecimiento igualitario, inclusivo y de calidad
- Respeto de los derechos humanos
- Modos de vida sostenibles
- Prácticas responsables transparentes
- Salud y seguridad de productos y servicios
- Comercio justo

EXCLUSIONES

La política de inversión del fondo prohíbe la inversión en actividades relacionadas con los siguientes sectores y actividades:

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

REPORTING SFDR

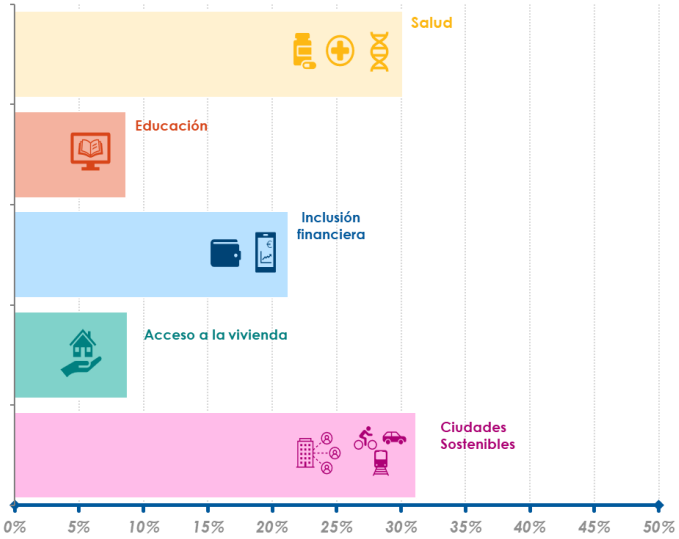
% Inversión Sostenible	**93,23%***
% Inversión sostenible con **objetivo social**	**93,23%***
% Inversión sostenible con **objetivo medioambiental**	**0%**
% Inversión sostenible conforme a la **Taxonomía**	**0%**
Cumplimiento del DNSH (no causar un daño significativo)	✓

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

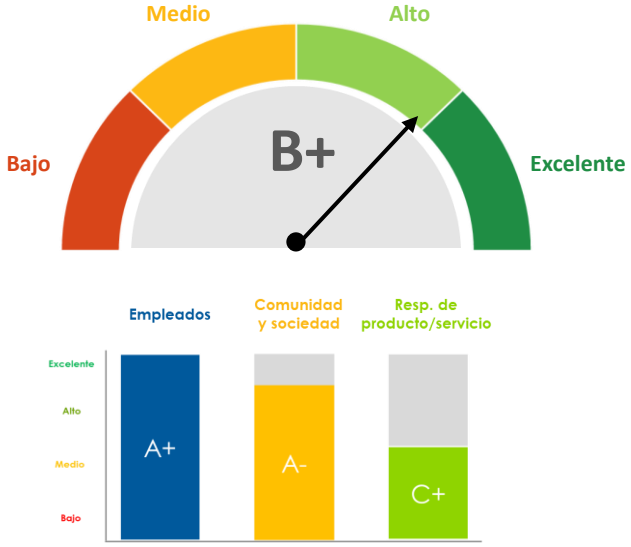
CONTRIBUCIÓN SOCIAL EN EL MES

En julio, el fondo ha contribuido de manera positiva a todas las temáticas sociales perseguidas. En el ámbito de la temática de **salud,** el fondo ha estado invertido en **Alcon**, compañía cuyo principal objetivo es mejorar la visión y la calidad de vida de las personas a través de productos innovadores tales como dispositivos médicos para la cirugía ocular, productos farmacéuticos para el ojo, lentes de contacto y soluciones para el cuidado de los ojos, contribuyendo así a la salud básica de la sociedad. Por el lado de **ciudades sostenibles**, el fondo ha estado invertido en **Heidelberg Materials**, empresa dedicada a la fabricación de materiales de construcción. Sus productos se utilizan para la construcción de edificios residenciales y comerciales, infraestructura en las ciudades e industria. Además, Heidelberg involucra a las comunidades locales mediante planes y consejos de participación y mantiene asociaciones a largo plazo con ONG locales, además de informar a las comunidades con reuniones y visitas periódicas. Su Política de Ciudadanía Corporativa establece objetivos de responsabilidad social en tres áreas clave: proporciona productos, financiamiento, tiempo y experiencia para proyectos de construcción, apoya iniciativas ambientales significativas y responde a necesidades educativas y culturales específicas.

DISTRIBUCIÓN POR TEMÁTICAS SOCIALES



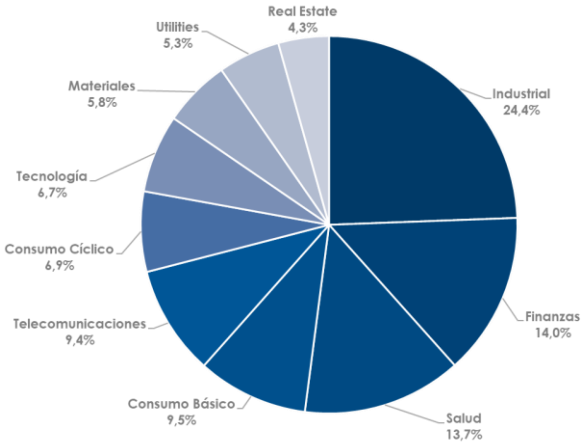
EVALUACIÓN DE PRÁCTICAS EMPRESARIALES SOCIALES



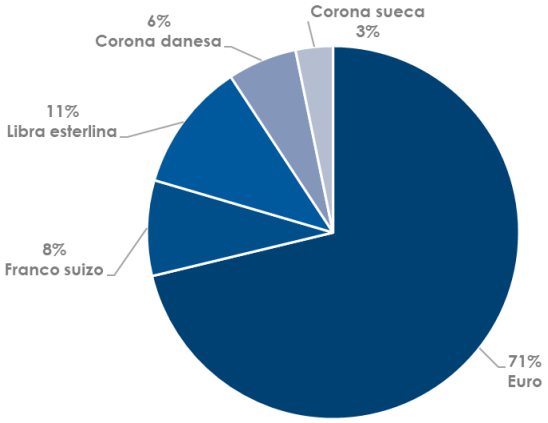
Finaccess Compromiso Social Europa RV, FI

31 de julio de 2024

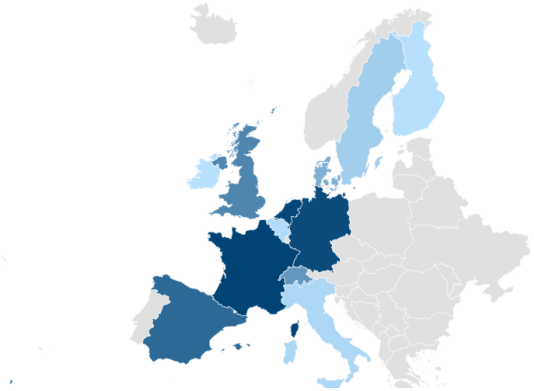
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DESGLOSE POR DIVISA



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



PRINCIPALES POSICIONES	
Francia	16,90%
Paises Bajos	16,45%
Alemania	16,09%
España	13,19%
Reino Unido	10,39%
Suiza	8,88%
Dinamarca	6,46%
Suecia	3,47%
Italia	2,57%
Bélgica	2,22%
Finlandia	1,75%
República de Irlanda	1,63%

Fiscalidad

Los fondos de inversión poseen un régimen fiscal favorable que permite planificar el pago del impuesto en el ejercicio fiscal más adecuado para el partícipe. El inversor no tributa en IRPF hasta que reembolsa la totalidad o parte de su inversión. El partícipe, persona física, puede cambiar de fondo sin tributar por ello, siempre y cuando destine el importe a la reinversión en otro fondo. Los traspasos entre fondos de inversión, realizados por personas físicas residentes, no tienen impacto fiscal en IRPF. No obstante, la fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente, así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.

Descripción de los riesgos asociados

***Riesgo de mercado**: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.*

***Riesgo de crédito**: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE CALIDAD CREDITICIA MEDIA (MÍNIMO BBB-).*

***Riesgo de tipo de interés**: hace referencia a las fluctuaciones de los tipos de interés que afectan al precio de los activos de renta fija. Las subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.*

***Riesgo de tipo de cambio**: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.*

***Riesgo de sostenibilidad**: Se entiende por riesgo de sostenibilidad un hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión. La Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad para la toma de decisiones de inversión, integrando dichos riesgos a lo largo de todo el proceso de inversión, en base a la información pública disponible, y a través de proveedores de datos. Este fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIAS) sobre los factores de sostenibilidad derivadas de las inversiones sostenibles de la cartera. Sin embargo, la Gestora (como entidad) no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.*

***Procedimiento**: La selección individual de activos se basa en el resultado de un análisis combinado de factores de sostenibilidad (ASG) y de criterios económico-financieros basados en el análisis fundamental y técnico de las compañías. Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 14:00 horas (hora peninsular) o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos nacionales. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio.*

Este documento tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. La información contenida en el mismo es la vigente a la fecha indicada y no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión. El folleto del fondo y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en la CNMV. "El fondo fue registrado en la CNMV el 23/12/2023. A efectos de una adecuada comparabilidad con el índice de referencia, el gráfico de la evolución histórica muestra información a partir del 26/01/2023, ya que previo a esa fecha el fondo mantenía un porcentaje de la cartera en liquidez superior al 50%. Todos los datos de comportamiento del fondo desde su lanzamiento se pueden consultar en www.afi-inversiones.es."