

FINACCESS COMPROMISO SOCIAL EUROPA RV, FI

Nº Registro CNMV: 5714

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: **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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12		0,12	

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 R	30.000,00		1		EUR	0,00		10 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	298			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	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 R		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Índice									
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.

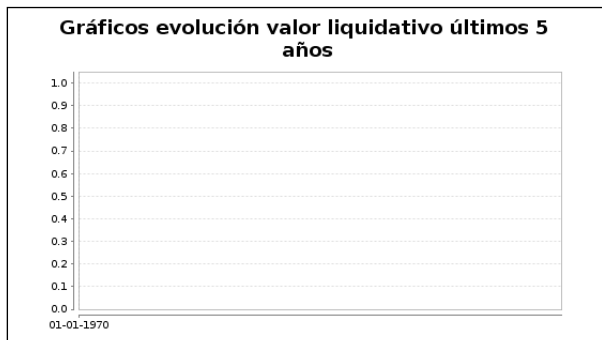
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	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)	0,62								

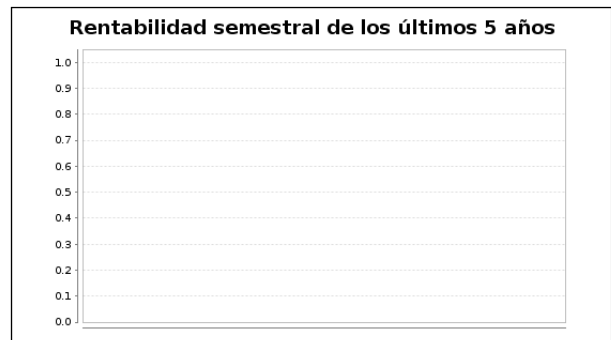
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	16.266	146	-0,95
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	16.266	146	-0,95

*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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	300	100,67		
(+/-) RESTO	-2	-0,67		
TOTAL PATRIMONIO	298	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,30		100,30	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,59		-0,59	
(+) Rendimientos de gestión	0,03		0,03	
+ Intereses	0,03		0,03	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,62		-0,62	
- Comisión de gestión	-0,04		-0,04	
- Comisión de depositario	0,00		0,00	
- Gastos por servicios exteriores	-0,40		-0,40	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,17		-0,17	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	298		298	

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	%

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

Los productos estructurados suponen un % 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

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO SECTORES
Datos no disponibles

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

No ha tenido ningún 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
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

	SI	NO
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

Partícipes Significativo: AFI Inversiones Globales SGIIC SA

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.

Año especialmente negativo en el que tanto la renta variable como la renta fija arrojan pérdidas elevadas. El giro en la política monetaria de los principales Bancos Centrales para combatir la inflación ha resultado en un intenso y rápido aumento de los tipos de interés de referencia. En consecuencia, las rentabilidades de los bonos soberanos se han disparado. Unos tipos de interés libres de riesgo en niveles más altos reducen el atractivo de la renta variable e implican tasas de descuento más elevadas. La guerra de Ucrania y otros tensionamientos geopolíticos a lo largo del año también han presionado al alza las primas de riesgo. De esta forma, los múltiplos de valoración de la renta variable, que se encontraban en niveles muy elevados a finales de 2021, se han desinflado de forma considerable, provocando mercados bajistas en las principales bolsas. El crecimiento de los beneficios empresariales modera, pero resiste mejor de lo esperado a un entorno de elevada inflación y desaceleración del crecimiento económico, lo que ha permitido paliar parcialmente las caídas en valoraciones, evitando un escenario más negativo. En todo caso, los índices estadounidenses ceden alrededor de un 20%, mientras que en Europa las caídas se limitan a los 10%-15%, por su sesgo más value.

En renta fija, los retornos a cierre de ejercicio se van a situar muy próximos a las máximas pérdidas alcanzadas en el año. El factor director de las pérdidas en deuda soberana ha venido por el fuerte repunte los tipos de interés reales, que ha servido para frenar las subidas de los breakeven de inflación. El fuerte repunte del componente real responde al giro de 180° de la política monetaria a lo largo del año, con los Bancos Centrales tensionando de forma clara el mensaje en su lucha contra la inflación. Así, la Fed cierra el año con el fed funds en niveles del 4,5% y el BCE con la Facilidad de Depósito en el 2% y las subidas continuarán, al menos, durante el 1T23. Todo ello ha llevado a un intenso aplanamiento de las pendientes soberanas.

Otra fuente de inestabilidad ha sido la incertidumbre sobre el nivel de llegada para los tipos de intervención, que se ha ido reduciendo a lo largo del año y que ha permitido, recientemente, que las curvas se estabilicen en los niveles actuales, con la deuda soberana europea volviendo a cotizar próxima a los máximos anuales (el Bund cotiza en niveles de 2,50%), aunque no así la deuda estadounidense, donde el mercado se sitúa por debajo de las expectativas de la propia Reserva Federal. En el caso de los diferenciales periféricos, aunque lejos de los máximos alcanzados (136pb para España y 250pb para Italia), reflejan el endurecimiento de las condiciones financieras con subidas de 30pb y 72pb en el caso de España y de Italia, respectivamente.

En el caso del crédito corporativo, las pérdidas han venido lideradas por el repunte de los tipos libres de riesgo. Aunque los spreads de crédito se amplían en el año, explican un bajo porcentaje de las pérdidas totales. Esto se debe,

especialmente en el caso de la deuda high yield, a la fuerte caída de la actividad en el mercado primario que ha concentrado el flujo en el mercado secundario. Las compañías han llevado a cabo una gestión financiera, en un entorno de tipos bajos en los últimos años, que les ha permitido alargar la vida media de la deuda y reducir la carga de intereses en el balance. Esto les ha dado flexibilidad para emitir solo cuando la volatilidad lo permitía.

En el mercado de divisas, el año 2022 ha estado caracterizado por una apreciación intensa y generalizada del USD y un fuerte repunte de la volatilidad cambiaria, con origen en la evolución de los tipos de interés. El liderazgo de la Fed en el tensionamiento monetario global ha sido el principal factor director de esta tendencia, sobre todo en los cruces del G10, donde se producen las depreciaciones más intensas. Destacan apenas un par de excepciones: la apreciación del BRL y del MXN, apoyadas por la anticipación de sus Bancos Centrales al ciclo de restricción monetaria global. La reconfiguración de los términos de intercambio comerciales derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania y la generalización de sanciones, en especial sobre materias primas energéticas, también ha tenido un impacto substancial sobre el mercado de divisas. Este factor ha pronunciado la debilidad intrínseca del EUR y de otras monedas de países UE (no euro) con alta exposición al conflicto; al tiempo que brinda soporte adicional al USD en tanto EE.UU. intensifica su rol de exportador neto de energía.

El deterioro cíclico de la economía global y la incertidumbre geopolítica derivaron en una elevación notable de la aversión al riesgo, capitalizada por el USD como activo de reserva y refugio por excelencia (junto con el CHF). El año 2023 debería ser testigo de una moderada reversión de la fortaleza global del USD, que presenta unos niveles de sobrevaloración -en términos reales efectivos- elevados. La mayor visibilidad sobre el techo de los tipos de interés de la Fed y su potencial rebaja en 2024 ante el daño cíclico y la reducción de la inflación apuntan a una gradual desinversión de la curva de tipos libres de riesgo del USD, un escenario que históricamente ha estado acompañado de una depreciación del dólar. La previsible reducción de la volatilidad en los tipos (sin volver, en todo caso, a niveles previos a 2020) aboga por un escenario también menos volátil, en general, en el mercado de divisas. En todo caso, la matriz de riesgos económicos, geopolíticos y financieros no permite pensar en una vuelta abrupta o temprana del dólar. Se espera una primera parte del año en el que el USD se mantiene fuerte, dejando paso a una segunda mitad de depreciación global de intensidad moderada.

De cara a 2023, se mantienen varios de los riesgos de 2022 en abierto, aunque pierden capacidad para dañar el mercado al estar ya más descontados. No obstante, las cotizaciones de los activos de riesgo podrían estar descontado un escenario algo más benigno de lo que esperamos. Por ello, sería más adecuado mantener un posicionamiento defensivo en la parte inicial del año, ya que creemos que es más probable que se produzca ese ajuste del mercado a un escenario más pesimista. En la fase final del año, si se produce una mejora de la situación macro-financiera podríamos estar ante una oportunidad para rotar hacia una estrategia de mayor riesgo,

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

N/A

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha sido 0,12%.

El fondo se constituyó el 23.12.2023, su patrimonio inicial fue de 300.000 euros y a final del periodo ha disminuido hasta los 298.246,07 euros y sólo consta de un partícipe a 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 han sido 0,62% y 0%, respectivamente.

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.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

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

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art.9 Reglamento (UE) 2019/2088). Mediante sus inversiones, el fondo busca contribuir al desarrollo sostenible, inclusivo e igualitario, a través de una serie de objetivos sostenibles, enfocados en el ámbito social, ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.

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 2022, su VaR histórico ha sido del -4,72%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2022, ha sido del 0,14%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,19%, y la de su índice de referencia del 19,18%.

La volatilidad del valor liquidativo se ha mantenido en el 0,14% en el semestre.

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.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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

Los productos estructurados suponen un % 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 adquiriera 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 2022 ascendió a 1.246.546,97 euros de los que 673.900 euros fueron retribución fija y 572.646,97 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la sociedad durante 2022 ha sido de 16, habiendo recibido todos ellos remuneración variable.

La remuneración de los altos cargos ha sido de 609.590,19 euros de los que 134.300 euros fueron retribución fija y 475.290,19 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 175.310 euros de los que 132.000 euros fueron retribución fija y 43.310 euros correspondieron a remuneración variable. El número de persona contempladas de esta categoría ha sido de 3.

Durante este periodo no se han realizado modificaciones en la política de remuneraciones aprobada por el Consejo de Administración de Afí 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