

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

NOMBRE DEL PRODUCTO:
GLOBAL SOCIAL IMPACT FUND
II SPAIN FESE

IDENTIFICADOR DE ENTIDAD JURÍDICA:
9598006P8WWBCD3W1X31

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No

Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: (*) %

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 100%**

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Una **inversión sostenible** es una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas

La **Taxonomía de la UE** es el sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Global Social Impact Fund II Spain, FESE (el Fondo) se creó en diciembre de 2021 con el objetivo de canalizar capital privado para generar un crecimiento inclusivo y mejorar los medios de vida de las personas más vulnerables en España. Su misión es crear puestos de trabajo estables y de calidad y facilitar el acceso a bienes y servicios.

El Fondo invierte en modelos de negocio sostenibles que tienen un alto potencial de crecimiento, un equipo gestor sólido y un impacto social y medioambiental claro y medible. Estas compañías se comprometen a contribuir, principalmente mediante la creación de puestos de trabajo dignos y estables o mediante el acceso a bienes y servicios, a mejorar las condiciones de vida de las personas vulnerables. Las cuales, debido a un entorno personal y socioeconómico debilitado, están excluidas de oportunidades de empleo, educación y participación social.

En diciembre de 2021 el Fondo acometió su primera inversión en Revolt: una empresa operadora logística de última milla especializada en la distribución de bienes de consumo creada con un enfoque social por medio de (i) la creación de empleo indefinido con condiciones dignas para todos sus empleados, particularmente para colectivos en situación de vulnerabilidad en un sector que en España carece de este tipo de empleo; (ii) la distribución por medio de una flota multimodal en su mayoría 0 emisiones.

A diciembre 2025 Revolt completó 803.337 eco-pedidos entregados desde el inicio de sus operaciones lo que significa un ahorro de emisiones de 285,10 Tn de CO2. Además, logró emplear a 321 personas ofreciéndoles condiciones laborales dignas.

En julio de 2022 el Fondo acometió su segunda inversión en Sqrups: una cadena de tiendas de barrio (outlet urbano de gran consumo) especializada en la comercialización de productos básicos de la cesta de la compra a precios muy por debajo de mercado.

A diciembre 2025 Sqrups comercializó 31.841.079, a los que aplica descuentos de entre el 20% y el 80% de su precio de mercado. El precio medio de venta es de en torno a 80 céntimos de euro y los productos incluyen productos de alimentación y cuidado personal de primeras marcas. Estos productos son adquiridos como restos de campañas comerciales o como productos descatalogados por las marcas y son, por tanto, adquiridos directamente a sus fabricantes y mayoristas evitando que se conviertan en residuos.

El impacto social de Sqrups está centrado, en el plano social, en el acceso a productos de calidad a precios reducidos. También, en el plano medioambiental, evita la generación de residuos de fabricantes, que obtienen una oportunidad de salida a excedentes de producción. En el plano económico, evita pérdidas derivadas del coste de almacenaje y los costes derivados de la alternativa: la destrucción de los productos.

En julio de 2023, el Fondo realizó su tercera inversión en Jetnet, un operador de telecomunicaciones con sede en Granada y autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de la Competencia (CNMC). La empresa se especializa en proporcionar servicios de acceso a internet de banda ancha y telefonía en municipios rurales, la mayoría de los cuales tienen menos de 3.000 habitantes. Su misión es reducir la brecha digital y mitigar la sensación de aislamiento en las comunidades atendidas.

Para diciembre de 2025, Jetnet había facilitado acceso a internet en 357 municipios rurales con menos de 3.000 habitantes. Además, en el 23% de estos municipios, la empresa implementó fibra óptica para mejorar la velocidad de conexión, un 10% más respecto al año pasado. El impacto de Jetnet se centra en mejorar la conectividad de los habitantes de zonas rurales en España, donde otras compañías no ofrecen servicios o los ofrecen a precios más altos y con una calidad inferior. Esto ha mejorado la comunicación y el acceso a servicios en línea para los residentes de las comunidades donde Jetnet opera.

En junio de 2024, el Fondo realizó su cuarta inversión en Éxxita, una empresa destacada por su enfoque innovador hacia un modelo tecnológico circular y sostenible. Su propósito es mejorar la calidad de vida mediante soluciones tecnológicas que contribuyan a reducir significativamente la huella de carbono del sector. Además, Éxxita impulsa la generación de empleo verde especializado en la gestión de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos (RAEE), apostando por la formación de su equipo y la creación de oportunidades laborales sostenibles que promuevan una economía circular y la protección del medio ambiente.

A diciembre de 2025, Éxxita ha llevado a cabo 38.536 operaciones de reparación, recuperando dispositivos y extendiendo su vida útil. Además, ha formado a 16 personas con discapacidad intelectual diversa en la recuperación de equipos eléctricos y electrónicos, utilizando para ello una inteligencia artificial desarrollada internamente y ha empleado a más de 12 personas en el Centro Especial de Empleo “Éxxita Be Social”. La empresa cerró el año con una plantilla de 158 empleados, de los cuales un 27 % son menores de 30 años.

El impacto social de Éxxita se centra en Andalucía, donde promueve la mejora de la calidad de vida de jóvenes y personas con discapacidad a través de la creación de empleo y programas de formación. Su enfoque inclusivo contribuye activamente a la integración social y económica de estos colectivos, generando oportunidades laborales sostenibles.

En junio de 2025, el fondo incorporó dos nuevas inversiones: Hotel Torre del Marqués y Grupo Empresarial Sabico. La primera corresponde a un proyecto de turismo de lujo sostenible que actúa como motor económico y social en la comarca del Matarraña (Teruel). Su impacto social se materializa en la generación de empleo directo y en el impulso de actividades locales como la agricultura, la artesanía y los servicios turísticos de proveedores de proximidad, contribuyendo a la revitalización de la economía local y a la puesta en valor del patrimonio histórico y cultural de la zona.

A diciembre de 2025, Hotel Torre del Marqués ha generado 22 empleos a tiempo completo y ha reforzado su impacto en la economía local mediante la compra de productos de proximidad para su restaurante y actividades, colaborando con 28 productores locales que han alcanzado una facturación conjunta anual de 199.606€. Asimismo, el hotel ha contribuido a la cohesión social y al desarrollo de la vida cultural de la comarca, participando y organizando foros y espacios orientados a la promoción de productos y recursos locales.

Por su parte, Grupo Empresarial Sabico ofrece soluciones integrales de seguridad y vigilancia, contribuyendo a la optimización de costes estructurales de sus clientes. Su impacto social se vincula a la diversificación económica y al desarrollo territorial, especialmente en el País Vasco, donde surgió como respuesta a la crisis siderúrgica de las décadas de 1970 y 1980. Actualmente, con presencia en todo el territorio nacional, contribuye a la generación de empleo sostenible, incluyendo la incorporación de colectivos vulnerables, favoreciendo así la dinamización económica de las regiones en las que opera.

A diciembre de 2025, Grupo Empresarial Sabico ha cerrado el ejercicio con una plantilla de 3.436 trabajadores (2.472 si considerásemos las unidades de trabajo anual a 31 de diciembre de 2025), de

los cuáles el 42% pertenece a colectivos con difícil acceso al mercado laboral estable, más de 500 empleados con discapacidad a través de sus dos Centros Especiales de Empleo. La compañía tiene un compromiso con la calidad de sus servicios que se refleja en la antigüedad media de su cartera cliente: 7,5 años en los servicios de limpieza y 7 años en los servicios de vigilancia. Asimismo, la compañía acumula 11 entidades colaboradoras para la inclusión de colectivos vulnerables al mercado laboral estable.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A través del modelo de negocio de las seis invertidas del Fondo, se ha llegado a comercializar o implementar más de 32 millones de productos o servicios. Es decir que los clientes de estas empresas han podido acceder a productos o servicios sostenibles, ya sea bienes de consumo a un precio asequible en el caso de Sqrups, reparto de última milla sostenible en el caso de Revoolt, líneas de internet WIMAX y fibra óptica para los clientes de Jetnet en municipios rurales, servicios de reparación, software propio y alargue de vida útil de dispositivos electrónicos y eléctricos para clientes de Éxxita y servicios auxiliares con el máximo estándar de calidad para los clientes de Sabico.

La Sociedad Gestora del Fondo cree que una de las palancas principales para mejorar los medios de vida de las personas más vulnerables en España es el acceso a empleo decente. A través de las invertidas se están apoyando más de 3.000 puestos de trabajo decente. De estos puestos de trabajo, el 42% estuvieron ocupados por personas en situación de vulnerabilidad (personas inmigrantes, jóvenes en riesgo de exclusión, personas mayores de 45 años, personas con alguna discapacidad, etc.)

En relación con la dimensión medioambiental, el 100% de nuestras empresas invertidas tienen una estrategia medioambiental integrada en su modelo de negocio. Según las estimaciones realizadas, Sqrups consiguió mitigar históricamente en torno a 922,04 toneladas de CO2eq a través de la venta de sus productos, evitando que estos fueran desperdicios y acabasen incinerados. Por el lado de Revoolt, el histórico de CO2 mitigado es de 285,10 toneladas, sin incluir el ahorro de emisiones que se han conseguido por clientes externos que, en 2025, los datos consolidados aún no fueron integrados.

Por último, tras realizar una inversión se elabora un plan de trabajo para la implementación de políticas y procedimientos en cuestiones sociales, medioambientales y de gobernanza.

El grado medio de consecución de los planes de trabajo se sitúa en 88% entre las empresas invertidas. En este contexto, Jetnet ha completado diversas políticas orientadas a reforzar la gobernanza y la gestión interna de la compañía. Por su parte, Sqrups ha avanzado significativamente en 2025 en la implementación de un nuevo ERP, mejorando la trazabilidad de las operaciones, la transparencia y la organización de una plantilla en crecimiento. Asimismo, Éxxita continúa con la puesta en marcha de su planta de reciclaje de paneles fotovoltaicos. En cuanto a las dos nuevas inversiones, al incorporarse a mediados de este año, aún se están definiendo los tiempos de cumplimiento e implementación progresiva de la hoja de ruta de políticas y procedimientos en materia ambiental, social y de gobernanza.

Consecución del plan de trabajo implantación políticas y procedimientos sociales, medioambientales y de gobernanza							
Dimensión y compromisos pueden ser incluidos	Revoolt	Sqrups	Jetnet	Éxxita	HTM	Sabico	Promedio
Misión Social <i>Identidad propia empresa, compartida por todo el equipo, que declare la problemática social y medioambiental que interviene mediante su modelo de negocio.</i> <i>Certificación BCorp que certifica nuestro compromiso por maximizar el impacto con nuestros diferentes stakeholders.</i>	100%	90%	73%	70%	TBD	TBD	83%
Stakeholders – Empleabilidad <i>Desarrollar alianzas con asociaciones de empleo quienes aportan su know-how sobre la</i>	84%	100%	98%	70%	TBD	TBD	89%

contratación de personas de colectivos en riesgo de pobreza y/o exclusión. Política de Recursos Humanos: Rutas formativas personalizadas Planes de desarrollo profesional, con estrategias de gestión del talento que promuevan la promoción interna Creación y mantención de un entorno de contratación profesional que promueve estabilidad y empleo digno Desarrollar el área de Calidad recogiendo las recomendaciones y sugerencias de todos los empleados y actuando sobre ello							
Stakeholders – Proveedores Políticas de contratación y gestión de proveedores: - Mecanismos o instrumentos para facilitar el acceso y desarrollo de pequeños proveedores y locales. Formalizar la política de selección de los proveedores actuales según criterios estipulados por la compañía y que vayan en relación a valores éticos y de libre competencia. - Obligaciones hacia los proveedores de pago u otras de forma justa y a tiempo. - Criterios sostenibles de selección de proveedores buscando garantizar que no tengan impacto negativo en la sociedad.	100%	100%	75%	70%	TBD	TBD	86%
Sostenibilidad medioambiental Desarrollo de matriz de indicadores vinculados directamente a los Principales Impactos Adversos en la Sostenibilidad - PIAS (de acuerdo al marco establecido por la SFDR), los cuales serán reportados anualmente. Desarrollo de dashboard de indicadores MGI medioambiental Informes del seguimiento de indicadores (segmentado por los criterios que tenga Revolut). Diseñar políticas y procedimientos de la empresa además de informes específicos, en donde demuestre si cuenta con: cadena de valor sostenible, mecanismos para la gestión de desechos, etc.	100%	67%	50%	100%	TBD	TBD	79%
Teoría del Cambio Tesis de Impacto de la problemática que está abordando. Teoría del Cambio / O una Cadena de causalidad. Matriz de KPIs organizados según la cadena de causalidad con indicadores de producto (output) y resultado (outcome). Marco de resultados de la matriz de KPIs (frecuencia, fuente de información, responsable, metas, etc.)	100%	100%	100%	100%	TBD	TBD	100%

<i>Evolución de los indicadores propios al modelo de negocio</i> <i>Evolución de indicadores sobre empleabilidad¹</i>							
ODS <i>Metas e indicadores de los ODS a los cuales contribuye.</i> <i>Sistema de gestión de su modelo de negocio a partir de los resultados de la evaluación a través de los ODS</i> <i>Mecanismo de promoción y difusión de la importancia de intervenir en estos ODS.</i>	100%	100%	73%	100%	TBD	TBD	93%
Gobernanza <i>Una comunicación pública y transparente por la empresa de estructura y titularidad, desempeño financiero, desempeño social, miembros de la junta directiva entre otras.</i> <i>Mecanismos para incluir en el órgano de gobierno miembros con dominio sobre temas ambientales y sociales, más allá de lo puramente económico.</i> <i>Una política transparente y honesta en el marketing y comunidad, e informa correctamente al consumidor del contenido, el impacto, los beneficios y la proveniencia de éstos.</i> <i>Una política que integre a las comunidades en las que opera con su desarrollo e integración social y económica.</i> <i>Alianzas estratégicas con empresas y organizaciones del ecosistema social.</i> <i>Desarrollar un Plan de Igualdad de la empresa que favorezca y fortalezca el empleo femenino.</i> <i>Establecer metas de contratación, promoción interna y desarrollo profesional, respecto a las cifras definidas en el proceso de Due Diligence.</i>	100%	100%	66%	100%	TBD	TBD	92%
Modelo DAC OECD Pertinencia/Relevancia <i>Modelo de negocio/intervención que responde de forma pertinente a las necesidades detectadas.</i>	100%	100%	100%	80%	TBD	TBD	95%
Impactos obtenidos y sostenibilidad de los mismos <i>Desarrollar y poner en práctica estrategias para que las personas, comunidades, instituciones y los actores relacionados, sostengan el cambio a lo largo del tiempo.</i>	100%	100%	0%	75%	TBD	TBD	69%
	98%	95%	72%	85%	TBD	TBD	88%

¹ Los cuadros de indicadores de cada invertida se pueden ver en el anexo del documento.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Y en comparación con períodos anteriores?

Las empresas han logrado avances significativos en áreas clave como la Teoría del Cambio y las relaciones con sus grupos de interés, incluidos empleados y proveedores. Han desarrollado políticas que guían y establecen procesos transparentes, relevantes y eficientes, garantizando la transparencia y ética de sus operaciones.

Sqrups está en la última fase de la certificación B Corp. Asimismo ha reforzado los beneficios ofrecidos a la plantilla, destacando Stream, una plataforma de bienestar financiero que permite a los empleados acceder a una parte de su salario devengado antes de la fecha de pago, además, se han incorporado herramientas de educación financiera, ahorro y control del gasto.

Revoolt ha mejorado y optimizado la gestión de su personal, por su lado, Jetnet ha desarrollado y aprobado distintas políticas (RRHH, ciberseguridad, salud y seguridad, código ético, entre otras).

Éxxita ha sido reconocida con diversos premios y distinciones que avalan su trayectoria en el sector, así como su contribución clave al impulso de un marco normativo eficaz para la economía circular en Andalucía.

Las cuatro empresas consolidadas en cartera han completado y afianzado en su totalidad la metodología de reporte de datos de impacto y sostenibilidad, las dos nuevas inversiones han completado un par de procesos de reporte de datos de impacto y sostenibilidad aun afianzando y familiarizándose con la metodología.

En términos de sostenibilidad, Éxxita y Grupo empresarial Sabico han demostrado un liderazgo al verificar el cálculo de su huella por un verificador independiente según norma UNE-EN ISO 14064-1:2019. De igual manera, ambas compañías tienen ISO 9001, ISO 45001 e ISO 14001.

Por su lado Revoolt y Sqrups han sido auditadas y verificadas por un consultor independiente, validando el impacto social y ambiental que generan en las ciudades donde tienen presencia.

En cuanto a la gobernanza y el papel de la mujer en puestos ejecutivos, este año las empresas han cumplido con el compromiso de incorporar mujeres en la dirección.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como especificado en el Anexo 3 SFDR, GSI SGIIC se guía por la clasificación del Impact Management Project, que identifica 3 "clases de impacto": (A) Actuar para evitar daños, (B) Beneficiar a las partes interesadas y (C) Contribuir a las soluciones. La Sociedad Gestora invierte exclusivamente en empresas de Clase C: aquellas que buscan deliberadamente lograr uno o más resultados positivos significativos para las personas desfavorecidas y el planeta, contribuyendo así a la solución de un problema social.

Esta clasificación es acumulativa; Las empresas de clase C deben evitar daños y beneficiar a las partes interesadas al tiempo que brindan una solución a un problema social. Este cumplimiento se asegura a través del proceso de Due Diligence Social que lleva a cabo el equipo de la Sociedad Gestora como parte del análisis de cada una de sus inversiones.

En primer lugar, para garantizar el cumplimiento de la prevención de daños (Clase A), GSI SGIIC se guía por un conjunto de criterios de exclusión de inversiones armonizados con las Directrices sobre los Sectores Restringidos del Fondo Europeo de Inversiones y la lista adoptada por la Institución Financiera de Desarrollo Europea (EDFI) para proyectos cofinanciados. Ejemplos de actividades excluidas del universo invertible son fabricantes de tabaco, alcohol, armas o sustancias que agotan la capa de ozono, empresas que contribuyan a la destrucción de áreas de alto valor de conservación y/o aquellas que incurren en prácticas inaceptables como el trabajo forzoso o infantil, entre otras.

En segundo lugar, el proceso de Due Diligence Social del Fondo incluye la recolección de datos exhaustivos. El modelo de negocio y la estrategia de impacto de la compañía se analizan en las siguientes dimensiones para identificar impactos potenciales, tanto positivos como negativos:

- Misión social
- Partes interesadas (stakeholders)
- Teoría del cambio
- Contribución a los ODS
- Gobernanza
- Contribución a los objetivos de impacto de GSIF International
- Criterios OCDE-CAD: Relevancia, impacto generado y sostenibilidad del impacto.

Tanto la identificación de algún daño significativo, como la falta de posibilidad del equipo directivo de facilitar el acceso a la información relevante, se consideraría un veto a la inversión por parte del comité de inversión de GSI SGIIIC.

El Gestor del Fondo mantiene conversaciones frecuentes con las empresas participadas, complementando los informes más sistemáticos que se producen trimestral y anualmente. Los informes trimestrales incluyen los indicadores clave de rendimiento, mientras que los informes anuales ofrecen un análisis del rendimiento del impacto de la empresa durante el año del informe.

La Sociedad Gestora no ha identificado y las participadas no han comunicado daños significativos durante el ejercicio.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo invierte en PYMES españolas de tamaño relativamente limitado, que por estructura y alcance tienen un potencial limitado para causar daños materiales.

En cualquier caso, durante el proceso de Due Diligence Social, el equipo de inversión y de impacto social de la Sociedad Gestora busca garantizar que la inversión potencial no tenga impactos sociales, ambientales y de gobernanza negativos.

Tras la implementación de la directiva SFDR, el equipo de medición de impacto ha desarrollado un cuestionario para facilitar a las empresas el proceso de reporte de los PIAs. Este cuestionario es completado por las empresas de forma anual, en el primer trimestre del año siguiente al año del informe. Esto nos permitirá realizar un seguimiento de los PIAs obligatorios y cumplir con nuestras obligaciones de divulgación.

Hemos incluido el cuestionario PIAs en el informe anual de impacto 2025. La Sociedad Gestora aún enfrenta desafíos para medir con precisión cada indicador, ya que las empresas están trabajando para sistematizar el registro de los datos necesarios. Sin embargo, el proceso es largo debido a la baja materialidad o al alto costo de la medición de algunos indicadores, especialmente los ambientales. El equipo de medición del impacto del Gestor de inversiones está ayudando a las empresas a integrar la medición de estos PIAs, apoyando en el avance del registro de los datos para obtener resultados más precisos.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales y los principios rectores de las naciones unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Todas las empresas de nuestra cartera están alineadas con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de la ONU. Algunas ya cuentan con políticas y procedimientos internos para asegurar el cumplimiento de estos principios y los mecanismos a seguir en caso de violaciones. Otros no han experimentado violaciones de los principios contenidos en los marcos respectivos, pero están en proceso de desarrollar políticas y lineamientos para garantizar el cumplimiento.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad?

Como se ha explicado en el apartado anterior, en el proceso de medición y gestión de impactos del Fondo se han incluido PIAs obligatorios. Los PIAs voluntarios se han incluido también en el cuestionario para las empresas para que, en el caso de que ya los estén monitorizando puedan reportarlos, pero esto no es un requisito.

Por el lado de los PIAs sociales, han sido incluidos de forma quasi automática, ya que estaban alineados con preguntas que ya formaban parte de nuestra Due Diligence social y de gobierno corporativo. Este es el caso, por ejemplo, de los indicadores relacionados con la exposición a armas controvertidas, la diversidad de género en los consejos de las empresas invertidas y la brecha salarial no ajustada.

En términos de PIAs medioambientales, se han incluido y se están logrando avances para obtener los datos necesarios para su cálculo. Sin embargo, la complejidad y el elevado costo de la medición precisa de estos indicadores presentan desafíos significativos para el perfil de empresas en las que invierte el Fondo.

Los datos sobre PIAs se recopilan para todas las empresas participadas y se agregan de acuerdo con los parámetros establecidos en el Anexo 1.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia que es: (*)

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Revoolt	Logística y transporte	2,82%	España
Sqrups	Bienes de Consumo	22,27%	España
Jetnet	Operador de telecomunicaciones	17,04%	España
Éxxita	Soluciones tecnológicas para una economía circular	22,37%	España
Hotel Torre del Marqués	Turismo sostenible	5,53%	España
Grupo Empresarial Sabico	Seguridad y servicios auxiliares	29,97%	España

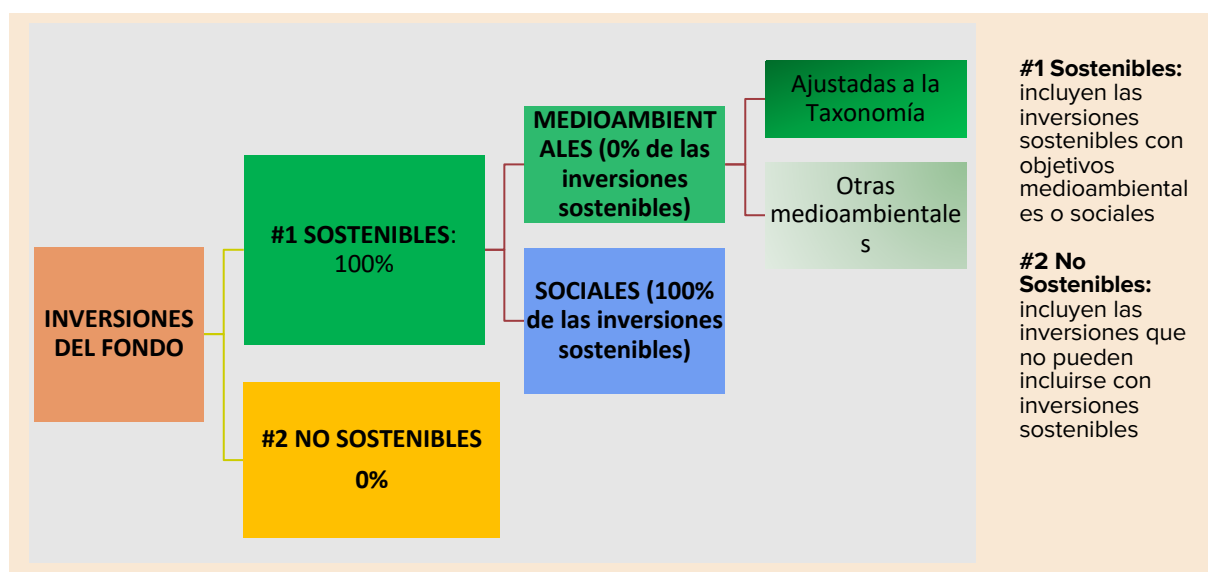
¿Cuál ha sido la asignación de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

100%.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Las actividades que ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La inversión en activo fijo, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los gastos de explotación que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



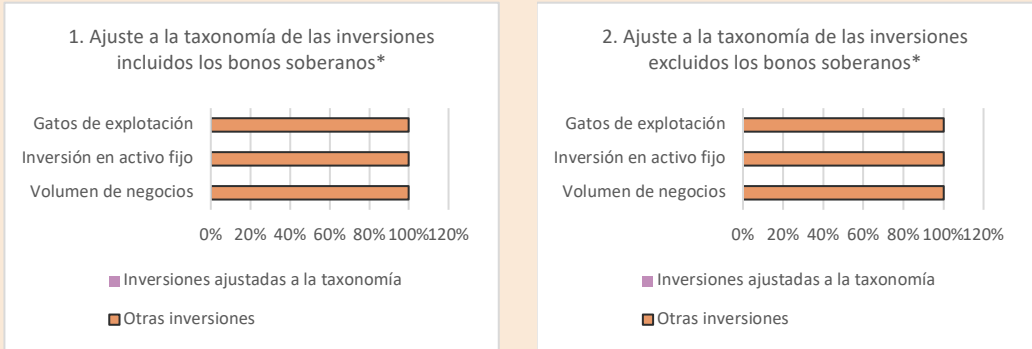
¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Logística y transporte	2,82%
Bienes de Consumo	22,27%
Operador de telecomunicaciones	17,04%
Soluciones tecnológicas para una economía circular	22,37%
Turismo sostenible	5,53%
Seguridad y servicios auxiliares	29,97%

¿En qué medida, como mínimo, se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica al Fondo al tener su objetivo orientado al impacto social y a la taxonomía correspondiente.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero a distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de los gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

No aplica al Fondo.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica al Fondo.

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

100%

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son las actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

¿Qué inversiones se han incluido en “No Sostenibles” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

0%

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Como se indicó en las preguntas anteriores, durante el período de referencia el Fondo ha realizado 6 inversiones directas. Todas ellas en línea con la teoría de cambio y proceso de análisis del Fondo.

El Fondo ha buscado y seguirá buscando inversiones directas con el objetivo de crear crecimiento en empresas con un impacto social y ambientalmente positivo al tiempo que ofrece a los Accionistas un rendimiento financiero del capital invertido.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No se ha designado ningún índice específico como índice de referencia para determinar si el Fondo está en consonancia con el objetivo de inversión sostenible.

¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplica al Fondo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?

No aplica al Fondo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplica al Fondo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplica al Fondo.

ANEXOS

KPIs de impacto clave de Revoolt

MATRIZ DE KPI		MATRIZ DE RESULTADO		2023	2024	2025			
Variable	Indicadores	BaseLine (31-12-2021)	Resulta do 2022	Resultado 2023	Resultado 2024	Q1T (mar)	Q2T (jun)	Q3T (sep)	Resultado 2025
PRODUCTOS									
Distribuidores de alimentación con más de 1000m2 inscritos, ofreciendo la opción de reparto a domicilio sostenible	Número de Distribuidores de alimentación con más de 1000m2 incluidas en la plataforma (#)	4	4	5	4	4	3	3	3
Incorporación al mercado laboral de personas de colectivos en riesgo de exclusión	Plantilla en la línea de negocio Grocery Delivery (GD) con contratos indefinidos en el periodo reportado (según su capacidad) (%)	53%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	Plantilla en la línea de negocio GD a tiempo completo en el periodo reportado (según su capacidad) (%)	91%	70%	63%	50%	59%	55%	56%	50%
	Plantilla en la línea de negocio Food Delivery (FD) con contratos indefinidos en el periodo reportado (según su capacidad) (%)	0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	Plantilla en la línea de negocio FD con 30 horas o más en el periodo reportado (%)	0%	48%	66%	87%	70%	64%	73,03%	70%
	Empleados trabajando en Revoolt en el periodo reportado (#)	79	89	73	86	190	292	386	321
	Empleados trabajando en Revoolt que pertenecen a colectivos vulnerables en el periodo reportado (#)	41	64	62	61	129	226	300	204
	Empleados trabajando en Revoolt que pertenecen a colectivos vulnerables en el periodo reportado (%)	51,90%	71,91%	84,93%	70,93%	67,89%	77,40%	77,72%	63,55%
	Empleados nuevos contratados en el periodo reportado (#)		47	43	59	234	212	327	298
	Despidos/bajas totales de trabajadores en el periodo reportado (#).		74	49	50	131	195	241	343
	Valor neto de empleos creados en el periodo reportado (#)		-27	-6	9	103	17	86	-45
	Bajas voluntarias de trabajadores en el periodo reportado (#)		24	20	18	33	24	83	118
	Bajas voluntarias respecto al total de bajas/despidos (%)		32,40%	40,80%	36%	25,19%	12,30%	34,44%	34,40%
	Número de empleados con más de un año con Revoolt		19	25	35	40	38	33	38
	Empleados con más de un año con Revoolt respecto al total de empleados (%)		21,40%	34,30%	40,69%	21,1%	13,0%	8,5%	5,83%
Repartos realizados satisfactoriamente	# de repartos totales realizados (eco-pedidos entregados)	231.144	422.503	574.378	708.726	741.629	768.856	785.169	803.337
RESULTADOS INTERMEDIOS 12 - 24 meses		BaseLine	Resulta do 2022	Resultado 2023	Resultado 2024	Marzo	Junio	Sept	Resultado 2025
Aumentan los pedidos gestionados	Tiendas (Hubs) totales atendidos de los tres (3) clientes más importantes en volumen de pedidos				112	111	108	62	68
Cliente usa/valora los productos comprados	% de satisfacción de los clientes que usan el servicio	93,2%	92,8%	94,8%	95,3%	95,4%	95,3%	94,3%	94,2%
RESULTADOS FINALES 36 meses		BaseLine	Resulta do 2022	Resultado 2023	Resultado 2024	Marzo	Junio	Sept	Resultado 2025
Minimizar el impacto medioambiental en las ciudades	# Toneladas de emisiones de CO2 ahorradas (Tn)	105,8	154,00	185	240,50	252,80	265,50	275,30	285,10

KPIs de impacto clave de Sqrups

IMPACTO GENERADO											
Matriz de KPIs de impacto		Marco de Resultados									
Indicador de impacto	Baseline	Año 2022 (alcanzado)	Año 2023 (alcanzado)	Año 2024 (alcanzado)	Q1T mar2025	Q2T jun2025	Q3T sep2025	Q4T dic2025	Consolidado 2025	Meta 2025	Cumplimiento de la meta 2025 (%)
Productos comprados por los clientes en las tiendas de Sqrups (acumulado) (#)	13.390.334	14.820.792	17.002.396	23.933.927	6.873.688	8.665.673	7.080.615	9.221.103	31.841.079	15.150.955	210%
Valor de los productos comprados por los clientes en las tiendas de Sqrups (acumulado) (€)		8.338.178,94	14.586.887,35	22.340.053,12	6.794.891,32	8.196.438,69	7.260.855,32	9.036.266,34	31.288.451,67		
Productos que corresponden a alimentación, en relación con la totalidad de los productos comercializados en tiendas de Sqrups (%)		74,20%	75,53%	77,54%	76,81%	79,37%	77,18%	78,58%	77,98%		
Productos que corresponden a higiene, en relación con la totalidad de los productos comercializados en tiendas de Sqrups (%)		4,11%	4,76%	6,15%	5,94%	5,67%	6,76%	6,01%	6,10%		
Productos que corresponden a alimentación e higiene, en relación con la totalidad de los productos comercializados en tiendas de Sqrups (%)	77,69%	78,30%	80,28%	83,68%	82,76%	85,04%	83,94%	84,59%	84,08%	60%	140%
Descuento promedio en el PVP de los productos de alimentación e higiene vendidos en tiendas (%)	46,32%	61,75%	60,32%	57,09%	57,88%	58,36%	58,37%	57,52%	58,03%	52,50%	111%
Empleados totales de Sqrups (#)	88	116	199	265	294	369	379	387	387	170	228%
Mujeres empleadas trabajando en Sqrups en el periodo (%)		61,21%	65,33%	68,42%	69,39%	73,71%	75,20%	77,26%	73,89%		
Personas empleadas que pertenecen a colectivos vulnerables (inmigrantes) (%)		35,23%	32,66%	36,82%	41,16%	35,77%	38,26%	36,95%	38,03%		
Emisiones de CO2 evitadas (Tn)		83,47	183,43	207,86					477,29		

KPIs de impacto claves de Jetnet

		IMPACTO GENERADO							
Matriz de KPIs de impacto		Marco de Resultados							
Variable de impacto	Indicador de impacto	Baseline anual (a 31 de mayo 2023)	Año 2023 (alcanzado)	Año 2024 (alcanzado)	Q1 Mar 2025	Q2 Jun 2025	Q3 Sep 2025	Q4 Dic 2025	Año 2025 (alcanzado)
PRODUCTOS									
Acceso a internet en municipios rurales	Municipios rurales (menos de 3.000 habitantes) con acceso a internet (WiMax+Fibra) (#)	295	298	298	298	298	354	357	357
	Municipios rurales (menos de 3.000 habitantes) donde se ha desplegado fibra óptica propia (#)	32	45	63	72	76	81	82	82
	Pequeños municipios rurales (menos de 500 habitantes) con acceso a internet (WiMax+Fibra) (#)	175	178	178	178	178	214	216	216
	Pequeños municipios rurales (menos de 500 habitantes) donde se ha desplegado fibra óptica propia (#)	11	18	35	41	43	41	42	42
Líneas de internet (fibra+WiMax) en municipios rurales (menos de 3.000 habitantes) (#)	Líneas de internet (Fibra+WiMax) de JetNet en todos los municipios (#)	7851	8570	7985	9511	9682	6608	6674	6674
	Líneas de internet (fibra+WiMax) en municipios rurales (menos de 3.000 habitantes) en relación a las líneas de internet totales (%)	63,71%	77,11%	82,89%	77,30%	77,70%	78,18%	79,05%	79,05%
	Líneas de internet (fibra+WiMax) en pequeños municipios rurales (menos de 500 habitantes) en relación a todas las líneas de internet (%)	25,82%	28,18%	71,36%	60,36%	59,81%	28,90%	29,14%	29,14%
	Clientes de internet (fibra+WiMax) que tienen negocios ubicados en municipios rurales (%)	13,33%	14%	22,93%	20,77%	20,98%	11,89%	11,68%	11,68%
	Diferencia porcentual entre el precio de la tarifa de fibra óptica de Jetnet y el precio medio de las tarifas ofrecidas por los tres principales operadores en el mercado (Movistar, Vodafone y Orange) (%)	11,98%	12%	12,0%	12%	12%	12%	12%	12%
Contratación de empleados a través de políticas de trabajo decente	Empleados trabajando en JetNet en el periodo reportado (#)	28	33	40	34	34	31	32	32
	Mujeres empleadas trabajando en JetNet en el periodo reportado (%)	17,86%	18,18%	22,50%	20,59%	23,53%	19,35%	21,88%	21,88%
	Personas empleadas que pertenecen a colectivos vulnerables (%)	0	1	1	1	1	1	1	1
RESULTADOS FINALES									
Aumento de la percepción de bienestar personal de las personas que viven en zonas rurales de Andalucía gracias a los efectos de la conexión a internet	Clientes de JetNet que afirman que su sensación de soledad ha disminuido gracias a los efectos de la conexión a internet (%)	0		89,2				86%	86%
	Clientes de JetNet que afirman que ha aumentado el acceso a servicios de salud gracias a los efectos de la conexión a internet (%)	0		58,4				54%	54%
	Clientes de JetNet que afirman que han aumentado sus oportunidades de entretenimiento gracias a los efectos de la conexión a internet (%)	0		92,5				90%	90%
	Clientes de JetNet que afirman que ha mejorado el acceso a información cultural y educativa, facilitando procesos de enseñanza y aprendizaje gracias a los efectos de la conexión a internet (%)	0		92,8				91%	91%
	Clientes de JetNet que refieren que han podido teletrabajar gracias a los efectos de la conexión a internet (%)	0		84,6				84%	84%
	Clientes de JetNet que afirman que su bienestar general ha mejorado gracias a los efectos de la conexión a internet (%)	0		83,8				85%	85%

KPIs de impacto claves de Éxxita

Matriz KPIs impacto										
2025										
Indicador de Impacto	Baseline 2023	Baseline 2024	Meta 2025	Q1	Q2	Q3	Q4	Cumplimiento meta (%)	Variación anual	
				Mar	Jun	Sep	Dic			
1 Volumen de facturación por servicios profesionales prestados a los clientes (I)		1.544.982	1.591.331	647.941,00	1.050.512,82	1.208.356,98	1.887.386,83	83,99%	22,16%	
2 Nº de operaciones de reparación / tickets realizados	45.982	44.309	48.232	10.328	17569	25341	38536	59,98%	-13,03%	
3 Volumen de facturación por servicios de valor añadido	420.274,00	627.546,00	513.991,92	136.853,66	247.366,39	352.591,30	458.781,21	75,52%	-26,89%	
4 Nº de proyectos activos en recuperación/reutilización de recursos no tecnológicos		1	3	1	1	1	1	33,33%	0,00%	
5 Nº de alumnado formado (Besocial + Be Circular)	37	64	48	16	16	16	16	33,33%	-75,00%	
6 Facturación asociada a licencias de software de terceros vendidas		3.710.006,00	3.771.467,52	946.753,00	1.994.303,44	2.660.033,85	3.597.595,31	82,03%	-3,03%	
7 Nº total de licencias de software propio vendidas	2.257	25.269	30.000	8732	17561	26251	34900	97,16%	38,11%	
8 Nº de licencias de software Digital Green Passport vendidas	0	5.000	6.000	0	0	0	0	0,00%	-100,00%	
9 Nº de equipos reacondicionados y vendidos	1.263	3.193	3.193	635	2470	3955	6980	143,88%	181,24%	
10 Nº total de empleados	159	146	164	148	156	154	158	96,34%	8,22%	
11 Nº total de mujeres empleadas	47	43	47	46	50	50	53	114,89%	23,26%	
12 Nº total de jóvenes empleados (menos de 30 años) Éxxita Be Circular S.A.	34	37	52	37	50	43	43	80,77%	16,22%	
13 Nº total de personas con discapacidad empleadas en Éxxita Be Circular S.A.	8	5	7	5	5	5	5	71,43%	0,00%	
14 Nº total de personas con discapacidad empleadas en Éxxita Be Social		1	12	12	12	12	12	100,00%	1100,00%	
15 Nº total de Centros Especiales de Empleo (CEE) activos	0	1	15	1	1	1	1	6,67%	0,00%	
16 Nº total de personas formadas en situación de vulnerabilidad	0	51	48	16	16	0	0	0,00%	-100,00%	
17 Nº total de jóvenes en situación de vulnerabilidad formados (menos de 30)	0	36	40	16	16	0	0	0,00%	-100,00%	
18 Nº total de nuevos empleos verdes creados en personas en situación de vulnerabilidad	0	0	20	18	18	18	18	90,00%	#DIV/0!	
19 Nº de proyectos activos e iniciativas destinadas a impulsar los principios de la economía circular en la industria y su desarrollo normativo	5	3	3	3	1	1	2	66,67%	-33,33%	
20 Nº de iniciativas destinadas a impulsar la I+D+i	5	3	3	3	3	3	3	100,00%	0,00%	
21 Nº de noticias / impactos / menciones compañía, o proyectos en medios de comunicación		18	22	3	7	12	15	63,64%	-21,05%	
22 Nº de reconocimientos, participación en mesas redondas y/o premios obtenidos en el ámbito de la Sostenibilidad, la I+D+i y/o la gestión de RAEE		10	12	5	9	12	20	116,67%	100,00%	
23 Nº total de clientes activos	341	195	220	233	246	245	251	111,36%	28,72%	
24 Nº de horas de formación en Éxxita Be Circular S.A.	19.62	77	85	104,73	262	272	351	335,29%	355,84%	
25 Antigüedad media de la plantilla en años el periodo reportado	4,15	5,39	7	4,76	4,2	5,25	5,23	74,86%	-2,97%	

KPIs de impacto claves de HTM

Variable de impacto	Indicador de impacto	Baseline Dic. 2024	2025						Cumplimie nto de la meta (%)
			Meta 2025	Q1T Mar 2025	Q2T Jun 2025	Q3T Sep 2025	Q4T Dic 2025	Año 2025 (alcanza do)	
PRODUCTOS									
Experiencias únicas	Actividades propias del hotel ofrecidas a los huéspedes (#)	4	4					6	150%
	Ratio facturación por actividades propias del hotel por cliente (ARPL) (€)	41,15/	42,00/				40,15/	40,68/	91%
Rutas de senderismo, Paseos a Caballo, Recogida de Trufas, Oleogastronomía, Visitas culturales	Actividades ofrecidas a los huéspedes por proveedores externos (#)	3	3					1	33%
	Ratio facturación por actividades ofrecidas por externos por cliente (ARPL) (€)	64,44/	65,00/					54,75	84%
Presencia en webs específicas del sector, "Hotel Destino"	Mejora de la puntuación anual Considerate Collection de Small Luxury Hotels (Puntuación obtenida)	8,67	8,90					8,25	93%
Creación de una colonia de habitantes en Matarraña	Empleados en el periodo reportado (#)	12,78	13,60				27,03	22,02	162%
	Mujeres empleadas (#)	7,36	8,00				15,5	13,5	163%
	Habitaciones renovadas y habitables para los empleados (#)	6	6					7	117%
Amplio abanico de productores locales	Proveedores de proximidad para el restaurante (#)	34	25				26	33	132%
	Proveedores locales de actividades (#)	9	5				1	4	80%
	Proveedores locales para mantenimiento (#)	18	15				18	42	280%
	Pagos a proveedores locales de mantenimiento, materias primas y actividades (€)	330.681/	420.000				75.603	445.082	106%
Portfolio de actividades armonizadas	Participaciones en foros y espacios de promoción de productos locales (#)	1	2				2	6	300%
	Convenios firmados con aliados relevantes del sector (#)	0	1				0	0	0%
	Participación en actividades de cohesión con la comarca y poblaciones aledañas (#)	1	2				2	5	250%
	Organización y apoyo de actividades culturales de la comarca y pueblos cercanos (#)	1	1				3	6	600%
RESULTADOS (CP)									
Reactivación de la economía local (proveedores)	Facturación de actividades ofrecidas por externos	1.349/	1.400/					4.491/	321%
	Facturación de proveedores de materias primas	143.037/	150.000/					135.115/	130%

KPIs de impacto claves de Sabico

Matriz de KPIs de impacto									
Indicador de impacto	Baseline Dic.2022	Baseline Dic.2023	Baseline Dic. 2024	2025					
				Meta 2025	Q1T Mar 2025	Q2T Jun 2025	Q3T Sep 2025	Q4T Dic 2025	Año 2025 (alcanzado)
Número de empresas y particulares clientes con personal de operativa de SABICO Group	1.468	1.453	1.402	1.400	1.396	1.392	1.406	1.414	1.414
Número de personas trabajadoras totales del grupo	3.198	3.285	3.431	3.450			3.612	3.509	3.436
Porcentaje de mujeres dentro del personal total del grupo	27,03%	27,23%	28,03%	28,00%			29,22%	27,39%	28,09%
Porcentaje de jóvenes (menores de 30 años) dentro del personal total del grupo	9,20%	9,07%	9,23%	9,00%					10,02%
Porcentaje de personas con dificultad de acceso al mercado laboral estable	39,56%	39,09%	41,07%	40,00%			44,45%	41,83%	42,44%
Número de proveedores adheridos al código ético y Pacto de las Naciones Unidas	15	15	15	17					19
Número de subcontratas adheridas al código ético y Pacto de las Naciones Unidas	36	36	36	36					76
Número de trabajadores/as formados en el periodo	1.855	1.831	2.664	1.900	527	538	87	638	1.795
Horas promedio de formación de los trabajadores/as	35.183	37.256	42.939	35.530	10.568	9.186	1.586	12.411	34.765
Número de programas(alianzas) de inclusión laboral en los que se participa			9	9					11
Número de iniciativas de recuperación y reciclaje (sostenibilidad ambiental) en el periodo			2	2					3
Antigüedad promedio del personal de estructura (meses)	116,76	114,90	117,07	125,00					119,04
Antigüedad promedio de los clientes de servicios de limpieza (meses)	69,36	73,56	81,48	84					89,16
Antigüedad promedio de los clientes de servicios de seguridad (meses) VIGILANCIA	33,72	41,52	70,80	52					79,80
Número de accidentes de trabajo con baja anual	187	201	208	190					207
Número de accidentes de trabajo sin baja anual	129	163	144	160					159
Antigüedad promedio de las personas con dificultad de acceso a mercado laboral estable (meses)	62,81	66,77	66,54	67					69,34
Ahorro de emisiones de carbono de la compañía (Tn CO2)	1.160,11	1.083,95	1.225,91	1300					Pdte Huella de Carbono