

Febrero 2025

Informe mensual

Afi Fondos



Este contenido 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. 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.



Nuestros vehículos: de un vistazo

Fondos de Inversión

Afi Renta Fija

Preservación de capital

Afi Global

Gestión equilibrada

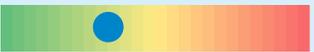
Afi Alpha Quant

Rentabilidad a largo plazo

Plan de pensiones

FP Inversiones Globales

Invirtiendo en futuro

Categoría	Renta Fija	Mixto Flexible	Renta Variable	Mixto Conservador
Objetivo de inversión				
• Geografía	Europa	Global	Global	Global
• Renta Fija	100%	50% - 100%	0% - 25%	70% - 100%
• Renta Variable	0%	0% - 50%	75% - 100%	0% - 30%
Nivel de riesgo				
Rentabilidad/Riesgo				
Evolución en febrero:	+ 0,3%	- 0,1%	- 2,6%	- 0,1%
Evolución en 2025:	+ 0,6%	+ 1,7%	+ 1,2%	+ 0,5%

Economía y mercados: ¿qué ha pasado en el mes?

Entorno

En febrero, se han visto nuevas señales del enfoque de la Administración Trump en comercio y geoestrategia, lo que ha provocado un **aumento de la volatilidad en los mercados**, especialmente en las bolsas. Sin embargo, el cambio más relevante se observa en **las expectativas de política monetaria en EE.UU.**

En los últimos días, el mercado ha aumentado de **dos a tres los recortes de tipos de la Fed en 2025**, situando la tasa de intervención entre **3,50%-3,75% en diciembre** de este mismo año. Este ajuste responde al **deterioro en la confianza del consumidor**, condicionado por la guerra arancelaria en ciernes, cuyo impacto en la economía estadounidense a corto plazo es claro.

En Europa, con **un crecimiento del PIB estimado para 2025 de solo 0,9% y una demanda débil**, el mercado descuenta que el BCE podría **bajar tipos en marzo (del 2,75% al 2,50%)**, con más recortes adicionales hasta alcanzar un tipo de llegada de **1,75%** en febrero de 2026.

Las próximas semanas serán clave para ver **cómo evolucionan los datos macroeconómicos y cómo responden los bancos centrales** a un entorno donde la política y la geoestrategia siguen condicionando la estabilidad financiera global.

Renta Fija

La **bajada de tipos**, más intensa en **EE.UU.**, ha impulsado los bonos soberanos. **El bono alemán (+0,6%) y el español (+0,5%)** avanzan, mientras que **EE.UU. lidera las subidas (+2,2%)**. En renta fija corporativa, **buen comportamiento del grado inversión (+0,6%) y especulativo (+1,0%)**, reflejando menor volatilidad. Sin embargo, la renta fija **emergente cede (-0,2%)**, afectada por la incertidumbre global.

Renta Variable

Las bolsas europeas lideran en febrero, con avances en **Euro (+3,3%) y Europa (+3,3%)**, impulsadas por la mejora de expectativas económicas en base a las elevadas inversiones que tendrá que afrontar en sectores clave en este entorno como el de defensa. En contraste, **EE.UU. retrocede (-1,4%)**, afectado por la incertidumbre política y datos de confianza más débiles.

A nivel global, la **bolsa mundial cede (-0,7%)**, reflejando la debilidad de EE.UU., mientras que **los emergentes (+0,4%)** logran mantenerse en positivo.

Posicionamiento Afi

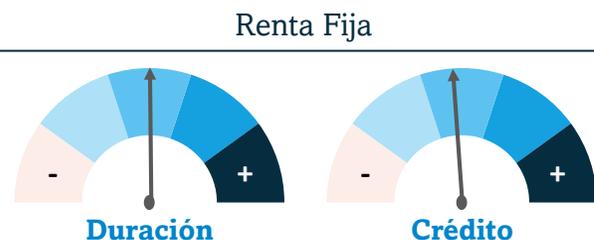
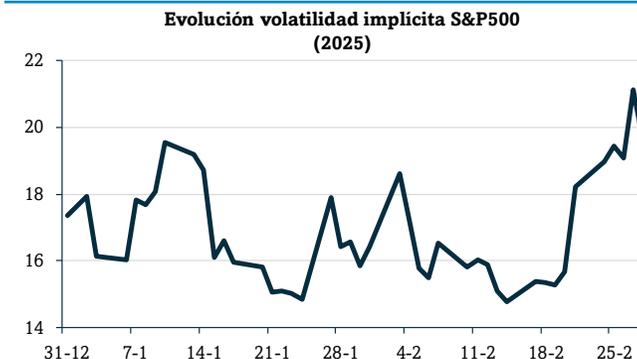


Gráfico del mes



Evolución de los mercados de deuda

Renta Fija	Mes	Año	2024
Bono alemán	0,6%	0,2%	0,5%
Bono español	0,5%	0,5%	3,3%
Bono EEUU	2,2%	2,8%	0,5%
Corp. grado inversión	0,6%	1,1%	4,7%
Corp. grado especulativo	1,0%	1,7%	8,6%
Emergente	-0,2%	1,0%	2,2%

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2024
Euro	3,3%	11,6%	8,3%
Europa	3,3%	9,8%	6,0%
Estados Unidos	-1,4%	1,2%	23,3%
Mundo	-0,7%	2,6%	15,7%
Desarrollados	-0,8%	2,6%	17,0%
Emergentes	0,4%	2,0%	5,1%

Divisas	Mes	Año	2024
EUR (Global)	-0,4%	-0,7%	-1,8%
USD (Global)	-0,7%	-0,8%	7,1%

Febrero 2025

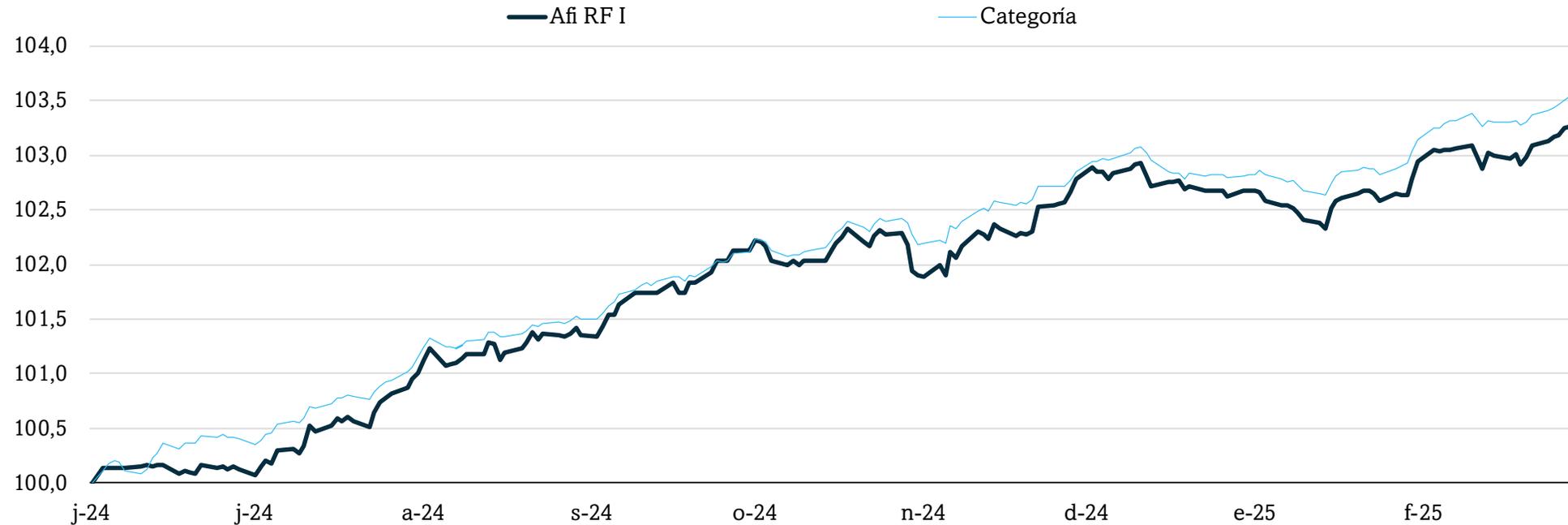
Afi Renta Fija

Preservación de capital

Este contenido 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. 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.

Afi Renta Fija: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría* (100: junio-24)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		2024		
													ARF	Cat.			
2025	0,3%	0,3%												0,6%	0,7%	ARF 2,7%	Cat 2,8%

*Categoría: RF corto plazo EUR, índice Afi de fondos de renta fija corto plazo EUR, elaborado con los fondos de la categoría comercializables en España



Afi Renta Fija: ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

Durante el mes, se han reducido las posiciones en liquidez y aprovechado vencimientos de letras del Tesoro para incrementar la exposición a renta fija corporativa en emisores de calidad. Como resultado, los **activos monetarios han disminuido** hasta el **8,9%** (desde el 27,7%), mientras que la **renta fija corporativa en grado de inversión ha aumentado hasta el 76,6%** (desde el 57,7%). La **exposición a deuda pública se mantiene estable en el 14,5%**.

En términos de **duración**, el fondo se sitúa en **2,1 años**, con una distribución del **30,5% en vencimientos inferiores a 2 años**, un **40,1% en el tramo 2-3 años** y un **29,4% en plazos superiores**. El **plazo medio es de 3,4 años**.

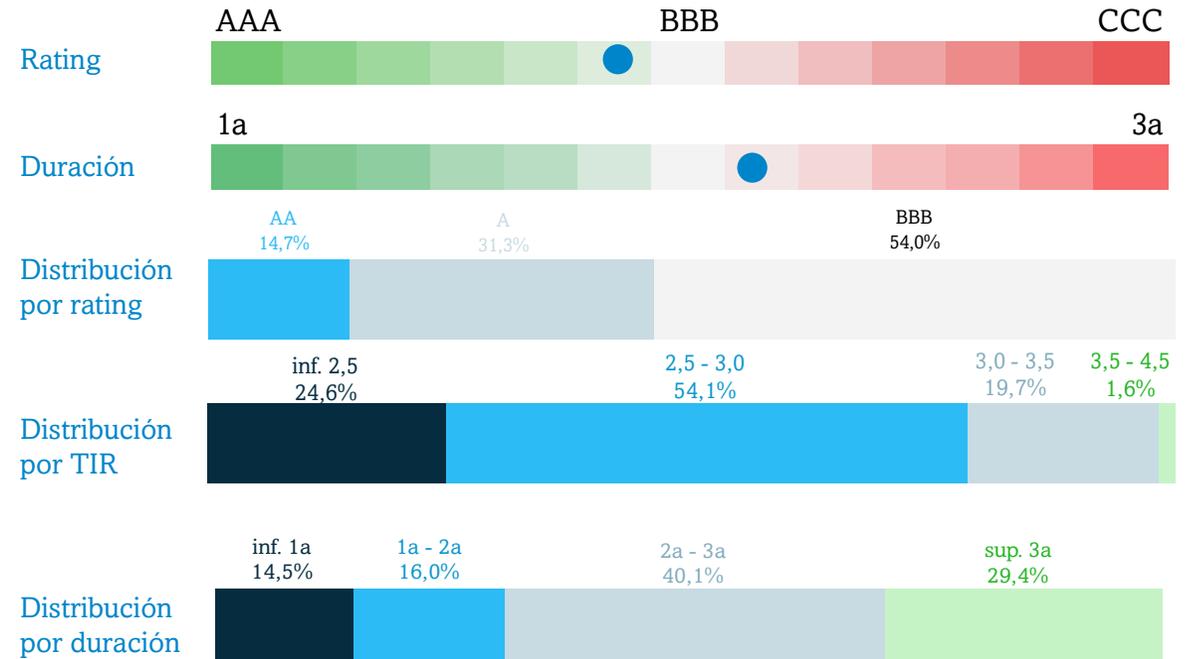
La **distribución de la TIR** se concentra en su mayoría entre el **2,5% y el 3% (54,1%)**, seguido de un **24,6% en niveles inferiores al 2,5%** y un **19,7% entre el 3% y el 3,5%**, con una exposición marginal a tramos superiores.

En cuanto a **exposición sectorial**, la cartera mantiene una **distribución diversificada**, con un peso destacado en **bancos (24,0%)**, **deuda soberana (21,3%)** y **eléctricas (16,2%)**. Otros sectores relevantes incluyen **automóviles (11,3%)**, **Oil & Gas (6,3%)**, **bebidas (6,1%)** y **retail (5,1%)**. La calidad **crediticia media es A-**, con un **cupón de 2,1** y un **diferencial de 44pb**.

Posicionamiento de la cartera

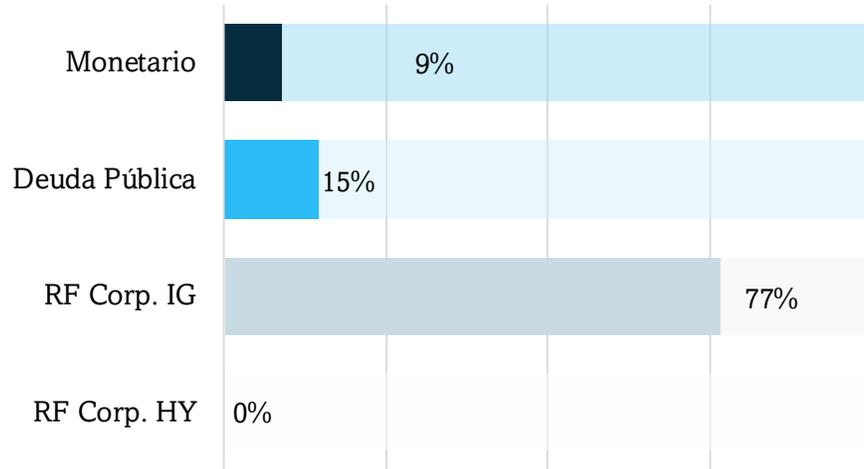
Categoría de activo	feb.-25	ene.-25	Variación
Monetario	8,9%	27,7%	-18,8% ↓
Deuda Pública	14,5%	14,7%	-0,1% ↓
RF Corp. IG	76,6%	57,7%	19,0% ↑
RF Corp. HY	0,0%	0,0%	0,0% ---

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Monetario	8,9%	A-
Deuda Pública	14,5%	AA
RF Corp. IG	76,6%	BBB+
RF Corp. HY	0,0%	n.a.



Afi Renta Fija: posicionamiento

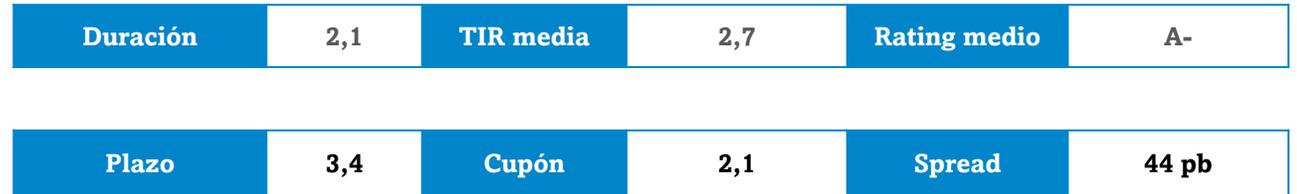
Posicionamiento actual



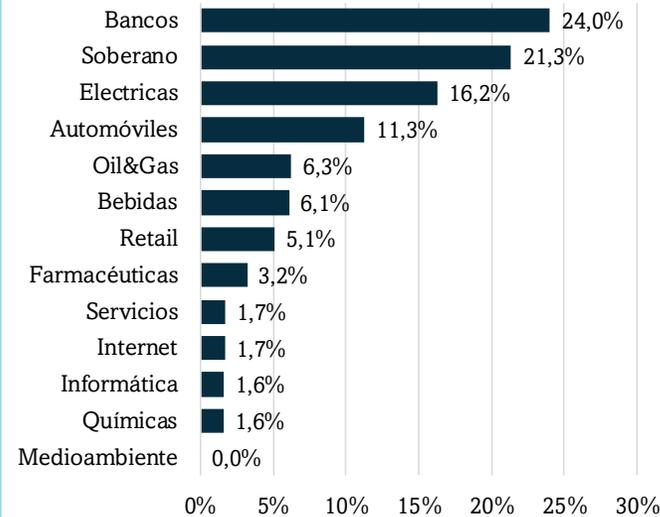
Principales posiciones de la cartera

Renta Fija		Peso (%)	País		Peso (%)
1	FRANCE (GOVT OF) 2.50 24/09/2027 EUR	6,4%	1	Francia	26,0%
2	EUROPEAN UNION 2.625 04/07/28	6,4%	2	España	19,0%
3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.00 31/05/25	6,3%	3	EEUU	14,2%
4	ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 06/05/2027	5,0%	4	Alemania	13,2%
5	DEUTSCHE BANK AG 3.25 24/05/28	4,9%	5	Supranacional	6,5%
6	ENGIE SA 0.375 11/06/2027	4,5%	6	Italia	5,1%
7	TOTAL ENERGIES SE 0.696 31/05/28	4,5%	7	Reino Unido	4,4%
8	BANCO SANTANDER 0.625 24/06/2028 EUR	4,4%	8	Dinamarca	3,5%
9	AMERICAN HONDA FINANCE 0.3 07/07/2028	4,3%	9	Países Bajos	3,3%
10	COCA COLA EUROPACIFIC 0.20 02/12/28	4,3%	10	Suecia	1,6%

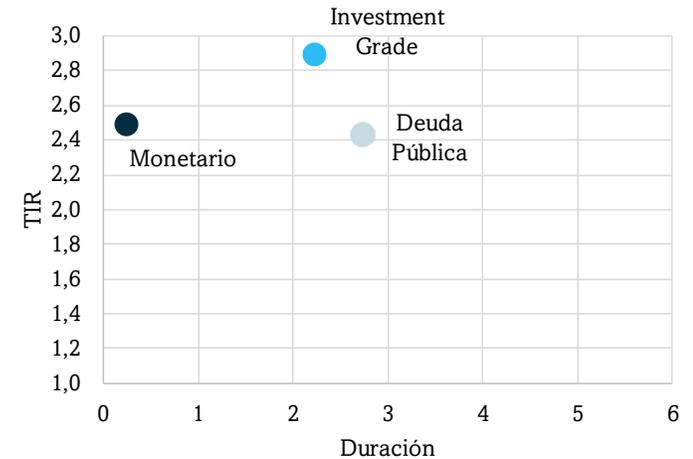
Principales datos de la cartera



Distribución sectorial



Duración y TIR

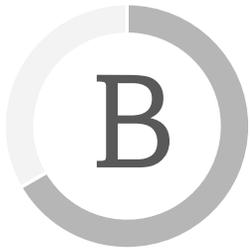


Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles

Rating **ASG+**



Exclusiones y PIAs

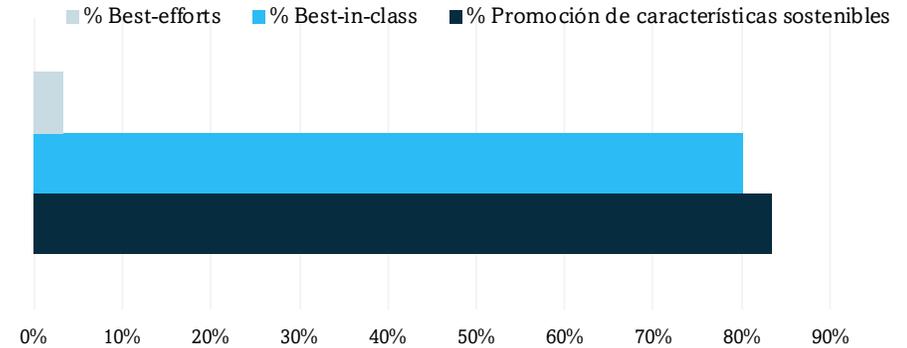


Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs

Distribución de la cartera

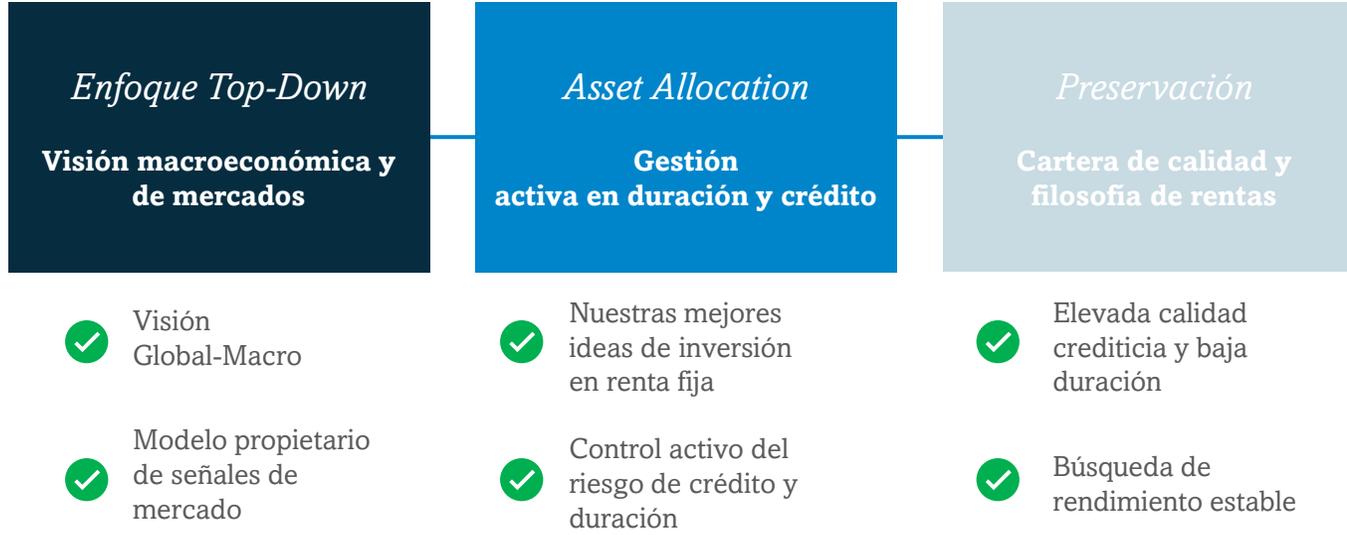


Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	22,4 %
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	22,4
% alineada con Taxonomía	0,0%

Afi Renta Fija: de un vistazo

Objetivo de inversión



Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Información clave

Categoría,³	Renta Fija EUR
Lanzamiento	17/05/2024
Patrimonio	6,4 M
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositario	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase I	ES0142537069
ISIN Clase R	ES0142537077
Incidencia anual de los costes	0,6% I 0,9% R
Acumulación / Distribución	Acumulación

Cómo contratar

A través de **Afi Inversiones Globales, SGIIC**

operaciones_sgiic@afi.es

A través de las **entidades financieras** que operan con:



Febrero 2025

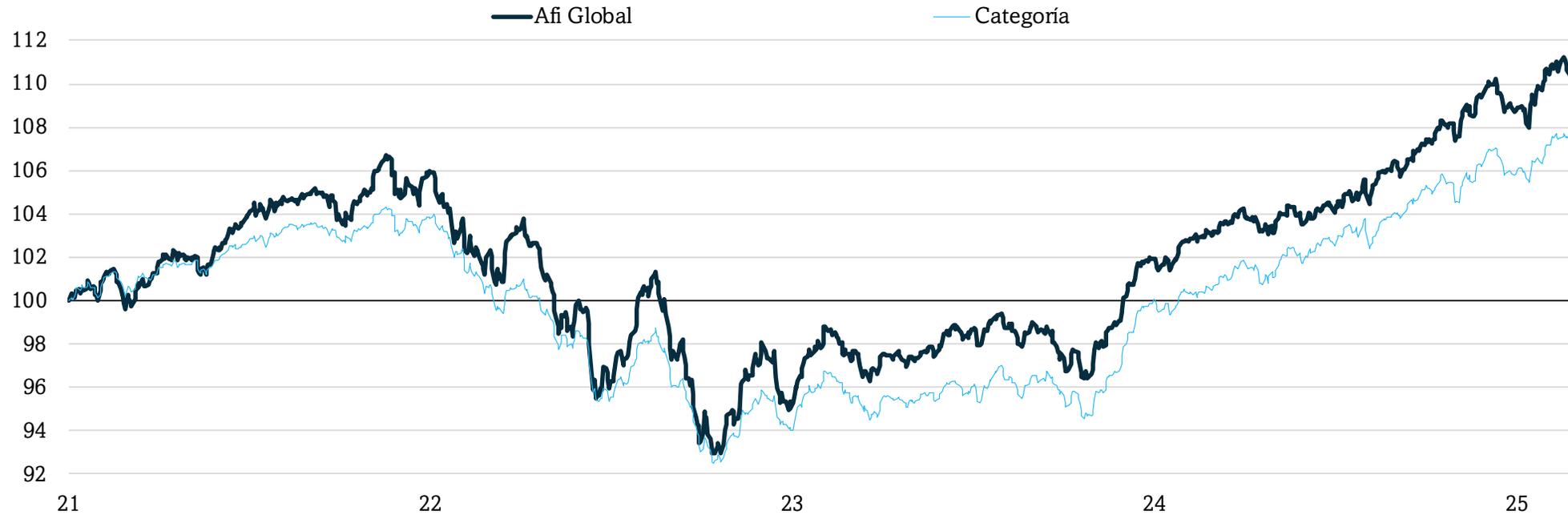
Afi Global

Gestión equilibrada

Este contenido 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. 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.

Afi Global: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría* (100: enero-21)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año				
													AG	Cat.	2024	2023	2022
2025	1,8%	-0,1%												AG	6,7%	7,3%	-10,3%
														Cat.	6,0%	6,3%	-9,5%

*Categoría: índice Afi de fondos de renta fija mixta internacional, elaborado con los fondos de la categoría comercializables en España



Afi Global: ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

En febrero, **la exposición a renta variable se ha reducido en 2,3pp hasta el 34,6%**, mientras que la renta fija se reduce de forma muy ligera hasta el 56,6%: deuda pública -0,1pp y renta fija corporativa -0,3pp. La liquidez aumentó hasta el 7,0% (+2,7pp).

En términos de calidad crediticia, **la cartera mantiene un rating medio de A-**, con un peso predominante en deuda corporativa (38,4%) y una duración media de 3,9 años.

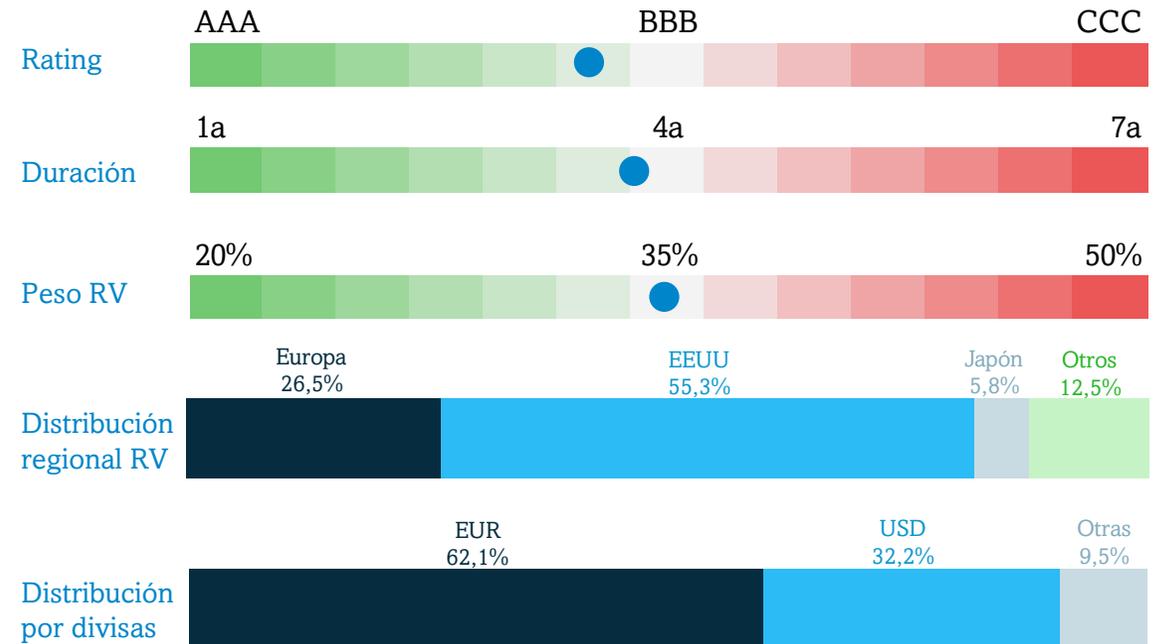
A nivel regional, la renta variable de EE.UU. sigue siendo la principal posición, con un 55,3%, seguido de Europa con un 26,5% y Japón con un 5,8%.

Durante el mes, se han realizado movimientos en renta variable con **ventas en Exxon Mobil, Apple y Salesforce**, mientras que se han incorporado **nuevas posiciones en Bureau Veritas, Novo Nordisk y Booking Holdings**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	ene.-25	dic.-24	Variación
Monetarios	7,0%	4,4%	2,7% ↑
Deuda Pública	16,9%	17,0%	-0,1% ↓
Renta Fija Corporativa	38,4%	38,6%	-0,3% ↓
Renta Fija Emergente	1,3%	1,3%	0,0% ↑
Renta Variable	34,6%	36,9%	-2,3% ↓
Otros	1,8%	1,8%	0,0% ↑

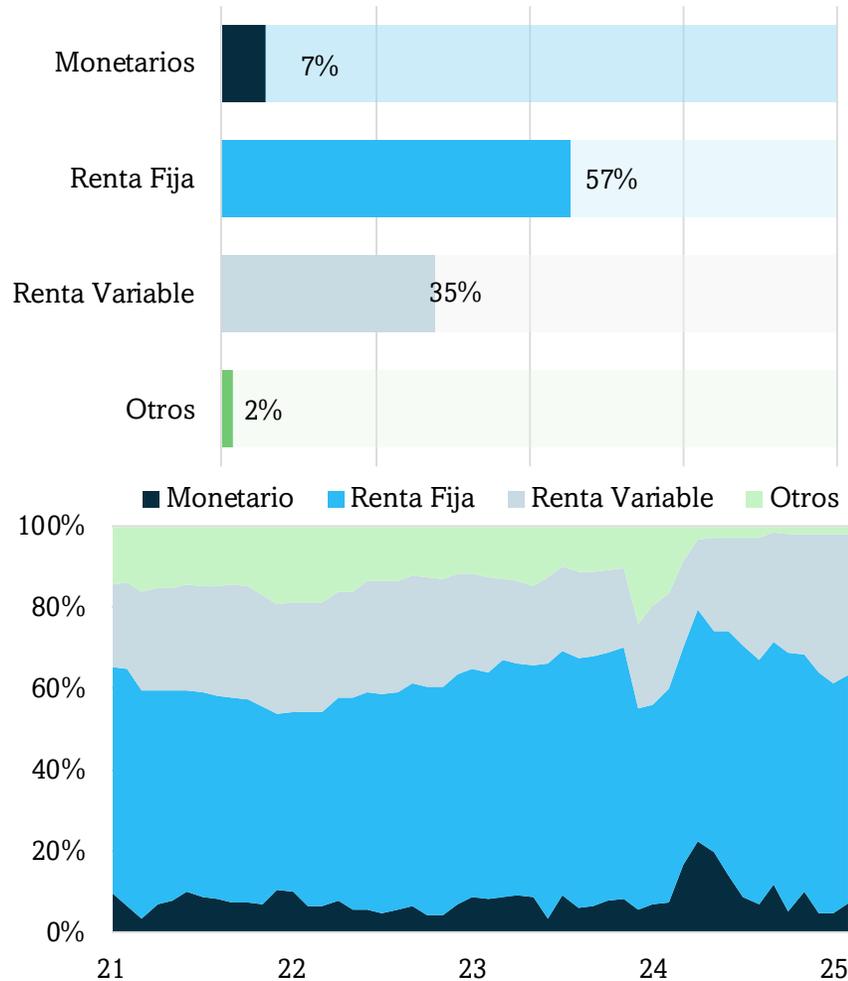
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	16,9%	AA
Renta Fija Corporativa	38,4%	A-
Renta Fija Emergente	1,3%	BB+
Total / Media	56,6%	A-



La exposición a USD se reduce hasta el 8% con el uso de derivados de cobertura

Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

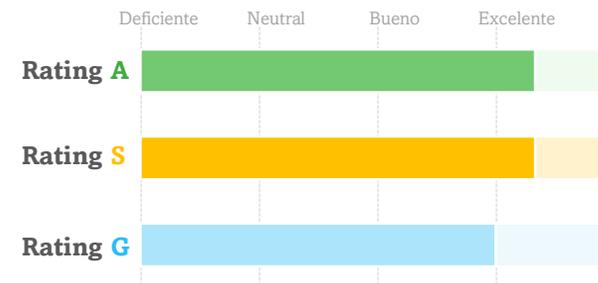
Duración	3,9	TIR media	3,2	Rating medio	A-
PER	32,6	ROE	29,4	Rent. Div.	1,2

Principales posiciones de la cartera

Renta Fija		Renta variable		
	Peso (%)		Peso (%)	
1	Liquidez	7,0%	1 iShares S&P Small Caps 600	2,1%
2	Estados Unidos 3,875 ago-34	2,2%	2 WisdomTree Physical Gold	1,8%
3	Cajamar 8,0 sep-26	2,0%	3 Babcock	1,5%
4	Italia 1,35 abr-30	2,0%	4 Mastercard	1,4%
5	Unicredit 1,25 jun-26	1,9%	5 Moody's	1,3%
6	España 0,5 oct-31	1,8%	6 Visa	1,2%
7	Estados Unidos 2,125 may-26	1,6%	7 Bank of America	1,2%
8	Unicaja 4,875 CoCo Call nov-26	1,5%	8 Alphabet	1,2%
9	Alemania ILB abr-26	1,5%	9 Amazon	1,1%
10	Estados Unidos TII abr-25	1,4%	10 Microsoft	1,1%

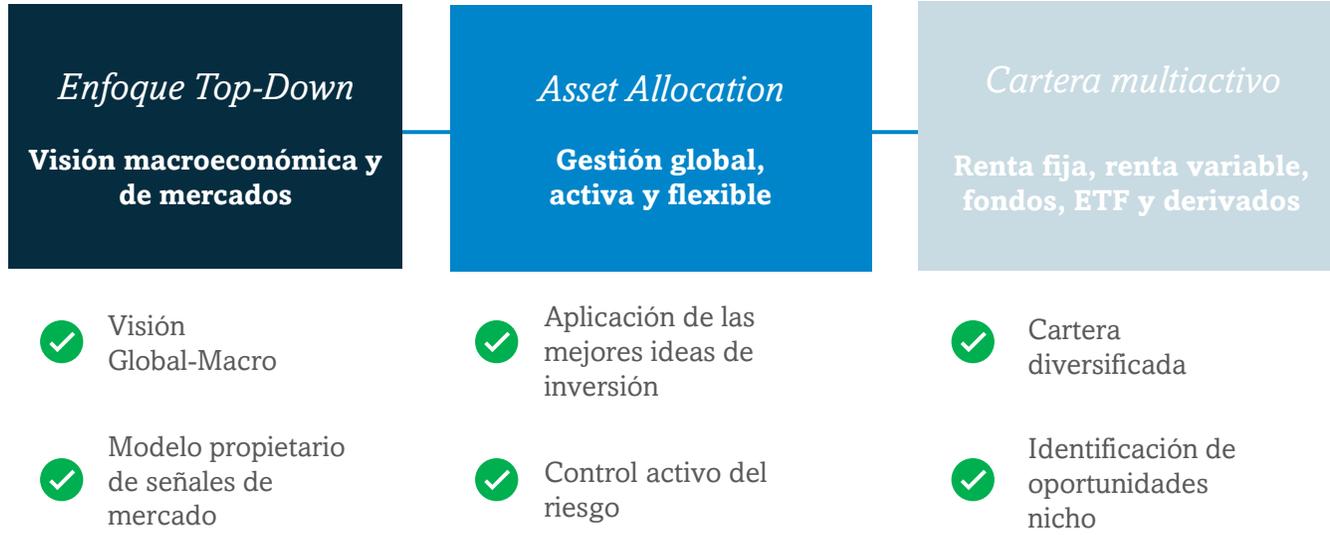
Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



Afi Global: de un vistazo

Objetivo de inversión



Información clave

Categoría	Global
Lanzamiento	02/04/1998
Patrimonio	25,9 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN	ES0142537036
Incidencia anual de los costes	2,3%
Acumulación / Distribución	Acumulación

Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Cómo contratar

A través de **Afi Inversiones Globales, SGIIC**

operaciones_sgiic@afi.es

A través de las **entidades financieras** que operan con:



Febrero 2025

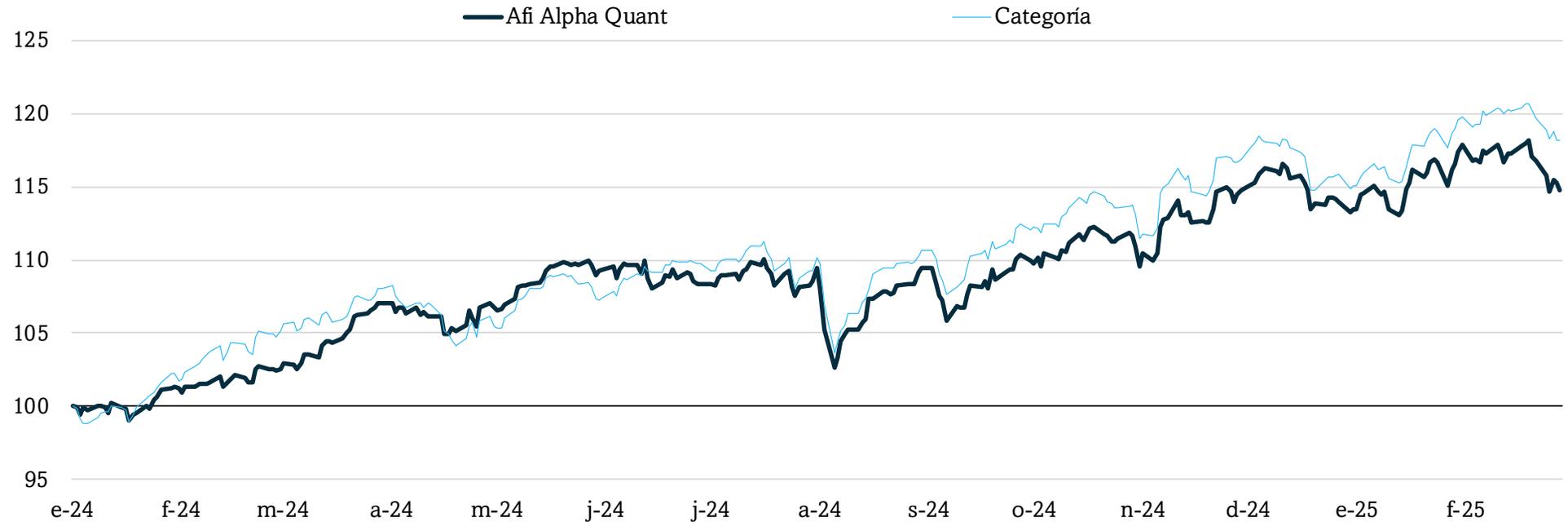
Afi Alpha Quant

Rentabilidad a largo plazo

Este contenido 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. 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.

Afi Alpha Quant: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría* (100: enero-24)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		2024		
													AAQ	Cat.	AAQ	Cat.	
2025	3,8%	-2,6%												1,2%	2,7%	AAQ	13,5%
																Cat	15,1%

*Categoría: índice Afi de fondos de renta variable global, elaborado con los fondos de la categoría comercializables en España



Afi Alpha Quant : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

En febrero, la exposición a renta variable **se ha incrementado en 4,6pp en Europa hasta el 25,5%**, mientras que la exposición a **EE.UU. se ha reducido en 5,3pp hasta el 55,3%**. Japón y otras regiones mantienen un peso estable.

A nivel sectorial, destaca el **incremento en consumo cíclico (+1,5pp hasta el 10,0%) y salud (+1,1pp hasta el 10,3%)**, mientras que **tecnología ha reducido su peso en 1,7pp hasta el 22,0%**.

La mayoría de la inversión sigue concentrada en **compañías de gran tamaño (69%)**, mientras que las medianas y las pequeñas representan el 23% y 8%, respectivamente.

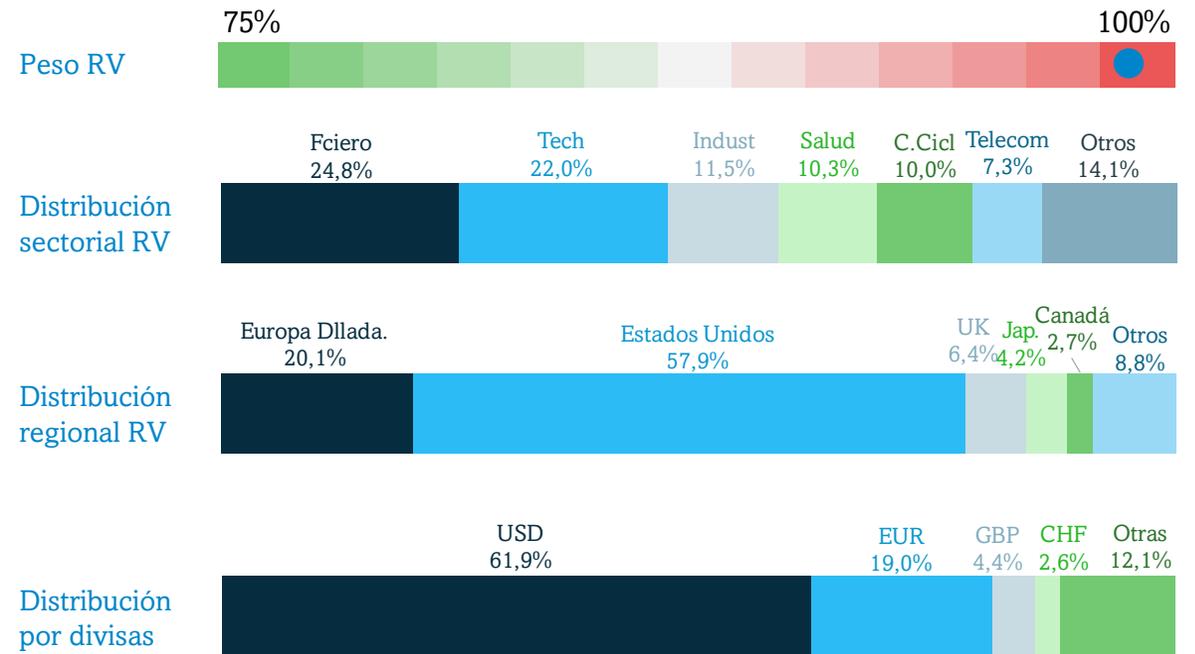
La valoración de la cartera de renta variable refleja un PER medio de 31,5x, un ROE del 22,5% y un margen neto del 14,9%.

En cuanto a las principales posiciones, destacan Brookfield AM, ASML, Mastercard y Alphabet en renta variable, posiciones en las que se han realizado compras en el mes. Por otro lado, se han registrado ventas en activos como **Exxon Mobil, Salesforce o Booking Holdings**.

Posicionamiento de la cartera

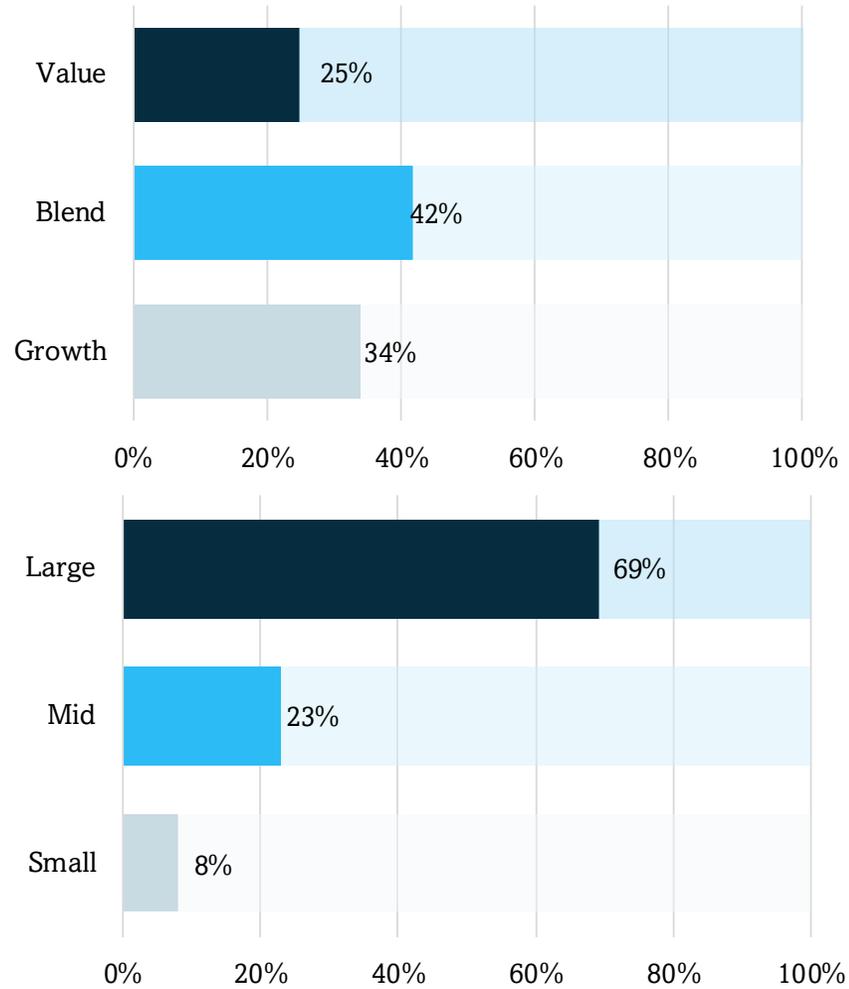
Categoría de activo	feb.-25	ene.-25	Variación
Liquidez	4,4%	2,7%	1,7% ↑
RV Europa	25,5%	20,9%	4,6% ↑
RV EEUU	55,3%	60,6%	-5,3% ↓
RV Otros	14,8%	15,7%	-1,0% ↓

Sectores RV	feb.-25	dic.-24	Variación
Financiero	24,8%	24,2%	0,6% ↑
Tecnología	22,0%	23,7%	-1,7% ↓
Industria	11,5%	11,7%	-0,2% ↓
Salud	10,3%	9,2%	1,1% ↑
C. Cíclico	10,0%	8,4%	1,5% ↑
Telecom.	7,3%	7,0%	0,3% ↑
Otros	14,1%	15,8%	-1,6% ↓
Total	100,0%	100,0%	0,0% ↑



Afi Alpha Quant : posicionamiento

Posicionamiento actual



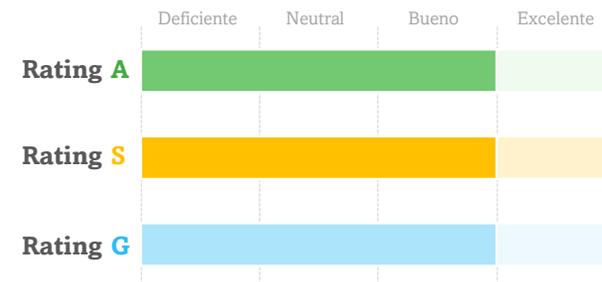
Principales datos de la cartera

PER	31,5	PB	1,4	ROE	22,5
DN/EBITDA	0,8	Mg Neto	14,9	Rent. Div.	1,5

Principales posiciones de la cartera

Fondos /ETFs	Peso (%)	Acciones	Peso (%)
1 SPDR S&P 500 ESG	3,1%	1 Brookfield AM	1,6%
2 SPDR MSCI USA Value	3,1%	2 ASML	1,6%
3 UBS Factor MSCI USA Quality	3,0%	3 Mastercard	1,6%
4 UBS Factor MSCI USA Prime Value	3,0%	4 American Express	1,6%
5 BNP ESG Momentum Europe	3,0%	5 Alphabet	1,5%
6 BNP ESG Quality Europe	2,9%	6 Bank of America	1,4%
7 SPDR MSCI Europe Small Caps	2,8%	7 Babcock	1,4%
8 iShares MSCI USA Quality	2,7%	8 MSCI	1,2%
9 iShares MSCI USA ESG	2,5%	9 Amazon	1,2%
10 Invesco S&P 500 Momentum	2,5%	10 Apollo	1,1%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares



Afi Alpha Quant: de un vistazo

Objetivo de inversión



Información clave

Categoría	Renta Variable
Lanzamiento	08/09/2023
Patrimonio	2,3 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN	ES0142537002
Incidencia anual de los costes	2,3%
Acumulación / Distribución	Acumulación

Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Cómo contratar

A través de **Afi Inversiones Globales, SGIC**

operaciones_sgiic@afi.es

A través de las **entidades financieras** que operan con:



Febrero 2025

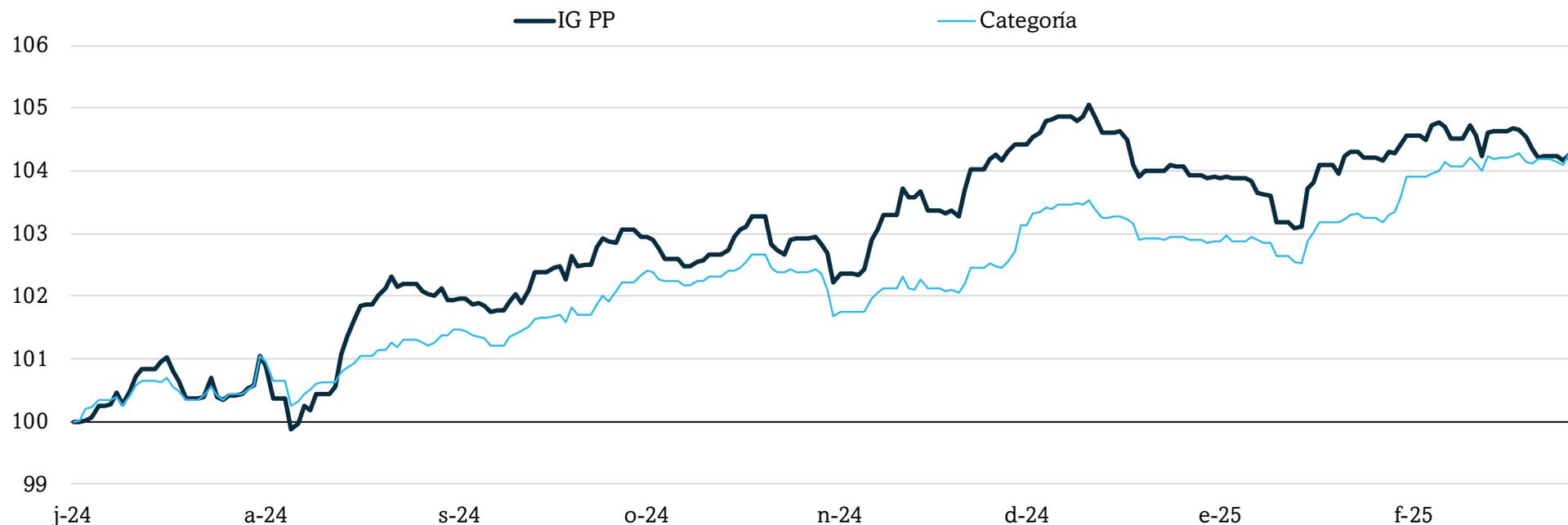
FP Inversiones Globales

Invirtiendo en futuro

Plan de Pensiones gestionado por Renta 4 Pensiones S.G.F.P., y asesorado por Afi Inversiones Globales, SGIIC. Este documento no tiene carácter comercial, tan solo describe las características y evolución del vehículo a los efectos de que los partícipes del mismo tengan una fuente fiable para consultar dicha información. Este documento 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. Las especificaciones del plan y el documento con los datos fundamentales para el inversor puede ser consultados en: <https://www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238>. 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.

Inversiones globales FP: ¿cómo ha evolucionado?

Evolución vs categoría* (100: julio-24)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		2024	
													IG PP	Cat.		
2025	0,6%	-0,1%												0,5%	1,4%	IG PP 3,9%
																Cat 2,8%

*Categoría: índice Afi de planes de pensiones de renta fija mixta elaborado con los planes de pensiones de la categoría comercializables en España



Inversiones globales FP : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

En febrero, la **exposición a renta variable se ha reducido en 1,2pp hasta el 20,8%**, mientras que la renta fija aumenta de forma ligera hasta el 70,6%. La inversión en deuda pública se mantiene estable (20,7%). La **duración media de la cartera es de 4,0 años, con una TIR media del 3,2%, con un rating medio de AA-**.

En términos de distribución geográfica de la renta variable, EE.UU. representa la mayor exposición con un 68,2%, seguido de Europa desarrollada con un 21,1%. En cuanto a divisas, el EUR sigue siendo la divisa principal con un 83,2%, mientras que el USD supone un 13,3%.

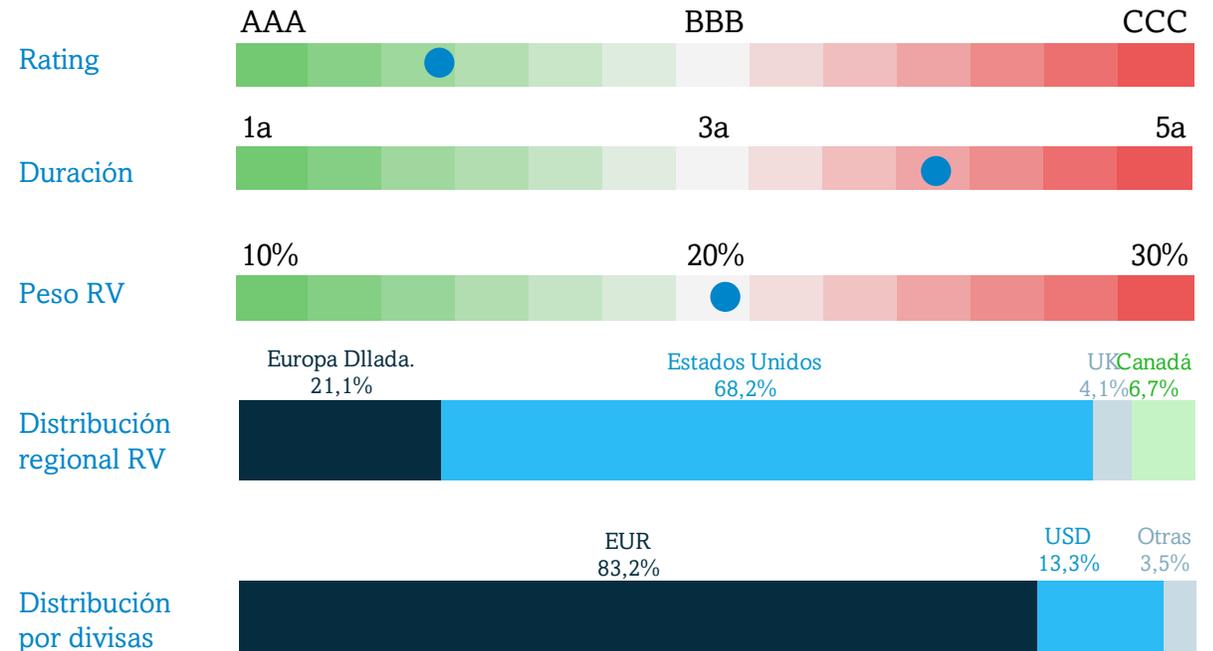
Entre las principales operaciones del mes, destacan **compras en valores como Mastercard, Rheinmetall, Moody's, Meta y ASML**, mientras que se ha deshecho la posición en Salesforce. En renta fija, las principales posiciones incluyen el iShares EUR Agg Bond ESG y el Franklin Euro Green Bond.

El posicionamiento de la cartera de **renta variable mantiene un sesgo hacia valores de gran capitalización (69%)**, con un PER medio de 37,5x, un ROE del 33,9% y una rentabilidad por dividendo del 1,6%.

Posicionamiento de la cartera

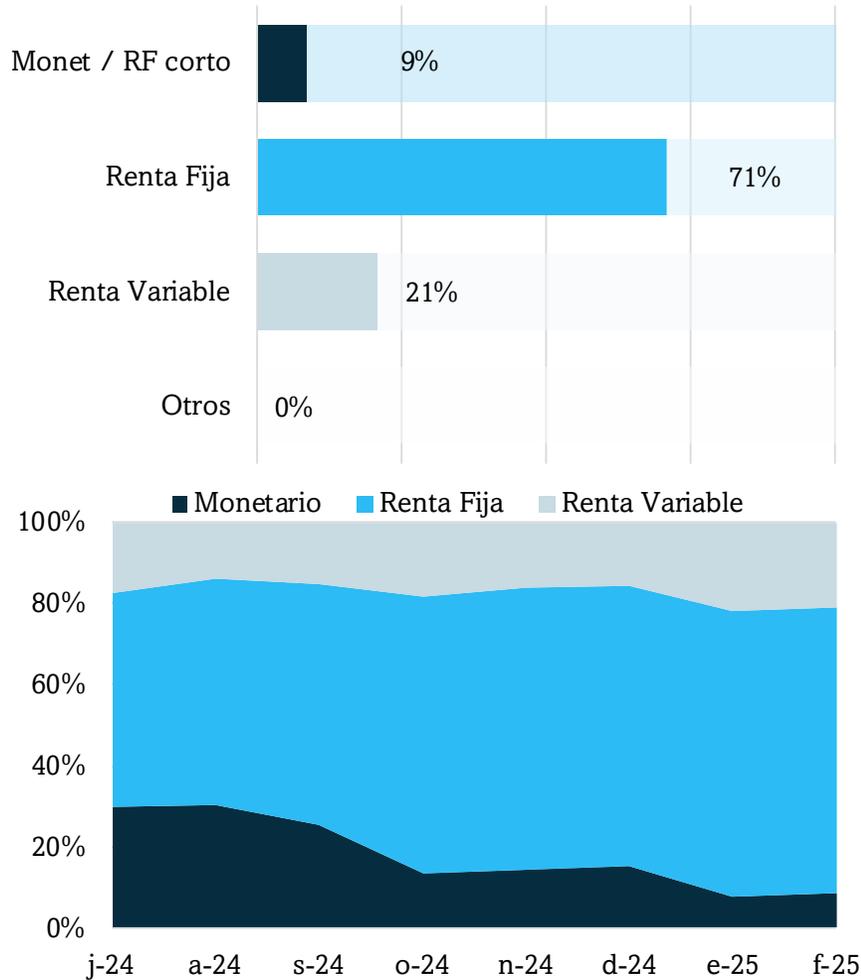
Categoría de activo	feb.-25	ene.-25	Variación
Monetarios	8,6%	7,7%	0,9% ↑
Deuda Pública	20,7%	20,6%	0,1% ↑
Renta Fija Corporativa	50,0%	49,8%	0,2% ↑
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0% ↑
Renta Variable	20,8%	22,0%	-1,2% ↓
Otros	0,0%	0,0%	0,0% ↑

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	20,7%	AA-
Renta Fija Corporativa	50,0%	AA-
Renta Fija Emergente		
Total / Media	70,6%	AA-



Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

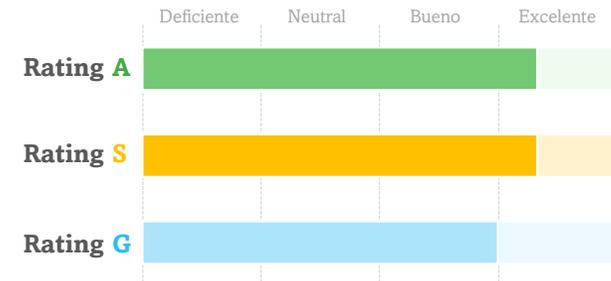
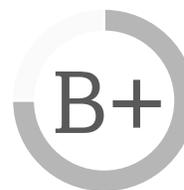
Duración	4,0	TIR media	3,2	Rating medio	AA-
PER	37,5	ROE	33,9	Rent. Div.	1,6

Principales posiciones de la cartera

Renta fija		Renta variable	
	Peso (%)		Peso (%)
1 iShares EUR Agg Bond ESG	13,8%	1 iShares S&P Small Cap 600	1,4%
2 Franklin Euro Green Bond	13,7%	2 Microsoft	1,2%
3 Credit Agricole 7.25 Perp	5,7%	3 Mastercard	1,0%
4 RCI Banque 4,875 jun-28	5,7%	4 Moody's	1,0%
5 Cajamar 8,0 sep-26	5,5%	5 Meta	1,0%
6 BMW 3,0 ago-27	5,3%	6 Amazon	1,0%
7 Santander 3,25 Call abr-28	5,3%	7 Rheinmetall	0,9%
8 Unión Europea 3.0 dic-34	5,3%	8 Alphabet	0,9%
9 BoA 1.776 may-27	5,2%	9 Ferrari	0,9%
10 Francia mar-25	5,2%	10 Bureau Veritas	0,9%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



FP Inversiones Globales: de un vistazo

Objetivo de inversión



Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Información clave

Categoría	Renta Fija Mixta
Lanzamiento	02/07/24
Patrimonio	1,9 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Renta 4 Pensiones S.G.F.P.
Asesor	Afi Inversiones Globales SGIIC SA
Depositorio	Renta 4 Banco SA
ISIN	F2238
Incidencia anual de los costes	Comisión de gestión: 1,30% Comisión de depósito: 0,10%
Acumulación / Distribución	Acumulación
Web	www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238

Cómo contratar

A través de **Renta 4 Banco:**

<https://www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238>

Informe mensual

Afi Fondos