

Julio 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	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Rentabilidad/Riesgo				
Evolución en Julio:	+ 0,2%	+ 0,2%	+ 0,5%	+ 0,1%
Evolución en 2025:	+ 1,7%	+ 3,2%	+ 0,5%	+ 1,0%



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

Entorno

EE.UU. ha intensificado su agenda de **acuerdos bilaterales**: pactos con **Indonesia, Filipinas y Japón**, que se suman a los ya cerrados con Reino Unido, Vietnam y China (en formato provisional). **El más significativo de estos acuerdos es el anunciado con la UE**: se fija un nuevo **gravamen del 15%** sobre una amplia gama de exportaciones **europea y la UE se compromete a compras estratégicas por valor de 750.000 M de USD hasta 2028 y una IED de 600.000 M de USD en EE. UU.**, incluyendo sectores como energía, semiconductores y defensa. Por otro lado, **la Fed mantuvo tipos** en su reunión de julio. Powell adoptó un **tono más cauto respecto al ciclo económico**, reconociendo señales de moderación del consumo y el empleo, aunque insistió en que la inflación subyacente continúa siendo alta. El mercado sigue esperando 4-5 recortes de aquí a mediados de 2026, aunque la Fed solo contempla tres, con un tipo terminal en torno al 3,75%. Por su lado, **el BCE mantuvo la Facilidad de Depósito en el 2,00%. Lagarde trasladó un mensaje más optimista sobre el ciclo y la inflación**, lo que llevó a los inversores a reducir la probabilidad de una bajada en septiembre. Aunque reconoció que parte del crecimiento se explica por efectos transitorios, también destacó señales de mejora estructural en consumo e inversión.

Renta Fija

Repunte de los tipos de interés de la deuda pública, con **aplanamiento de pendiente en EE. UU.**: incremento de 21pb el dos años hasta el 3,97% y de 9pb el 10 años hasta el 4,40%. En **Alemania** también repunta la curva, pero el **movimiento es paralelo**: +10pb el dos años hasta el 1,95% y +11pb el 10 años hasta el 2,69%. La **renta fija corporativa** ha mostrado un **positivo comportamiento**, al igual que la **renta fija emergente**, donde las **primas de riesgo vuelven a estrechar** y se sitúan en **niveles similares a los mínimos de abril**.

Renta Variable

Nuevo avance de las bolsas en julio (+1,3% MSCI ACWI), con un **mejor comportamiento de los mercados emergentes (+1,7% MSCI Emerging vs +1,2% MSCI World)**. Entre las desarrolladas, **mejor comportamiento de EE. UU. frente a Europa** (+2,2% S&P 500, +0,9% STOXX 600). La **mejor evolución del sector tecnológico desde los mínimos de mercado de abril** (+46,6% MSCI World Tech.), explica este mejor comportamiento relativo reciente del mercado estadounidense frente al europeo.

Posicionamiento Afi

Renta Fija



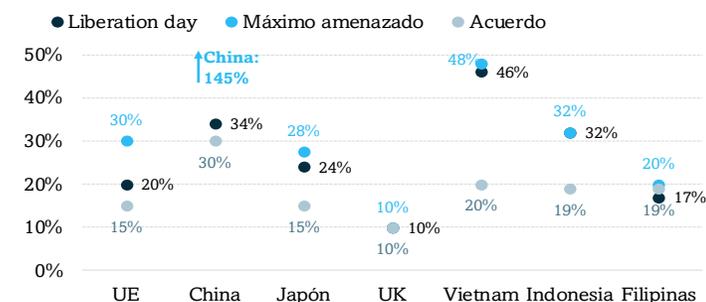
Duración

Crédito

Renta Variable



Gráfico del mes



Evolución de los mercados de deuda

Renta Fija	Mes	Año	2024
Alemania	-0,3%	-0,9%	0,5%
España	-0,1%	0,7%	3,3%
EE.UU.	-0,4%	3,4%	0,5%
Corp. grado inversión	0,5%	2,4%	4,7%
Corp. grado especulativo	1,2%	4,0%	8,6%
Emergente	-0,9%	5,9%	2,2%

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2024
Euro (Eurostoxx 50)	0,3%	8,7%	8,3%
Europa (STOXX 600)	0,9%	7,6%	6,0%
Estados Unidos (S&P 500)	2,2%	7,8%	23,3%
Mundo (MSCI ACWI)	1,3%	10,5%	15,7%
Desarrollados (MSCI WORLD)	1,2%	9,9%	17,0%
Emergentes (MSCI EM)	1,7%	15,6%	5,1%

Divisas	Mes	Año	2024
EUR (Global)	-0,8%	4,8%	-1,8%
USD (Global)	3,2%	-7,9%	7,1%

Julio 2025

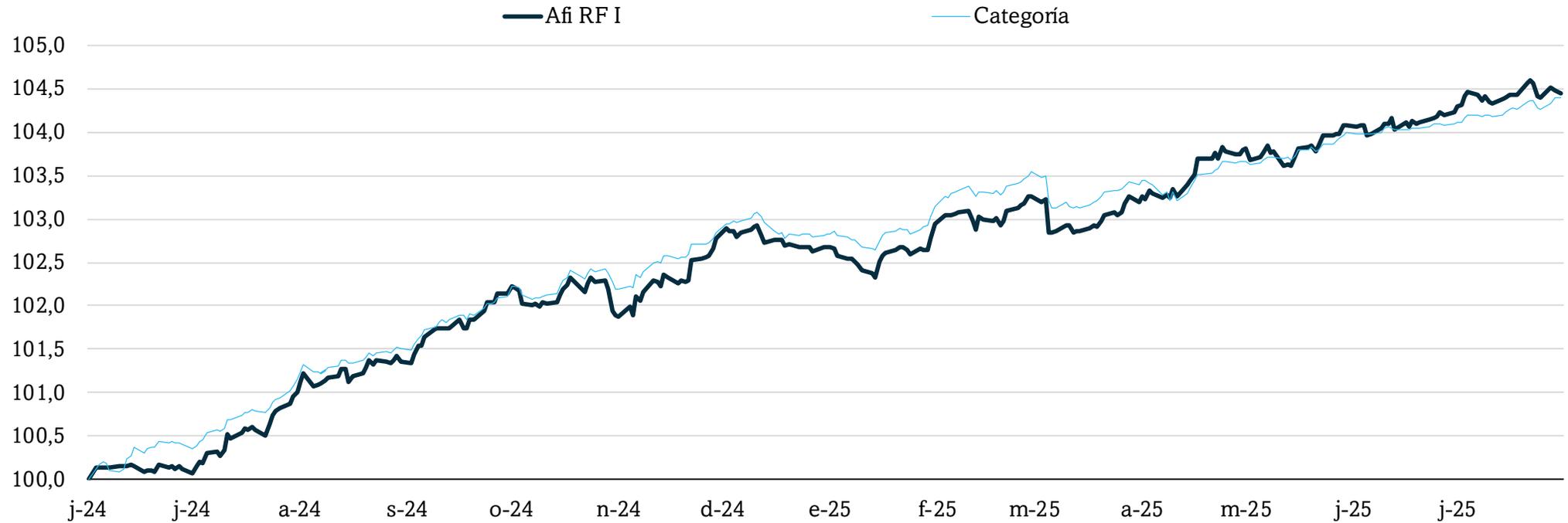
Afi Renta Fija

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%	-0,1%	0,6%	0,3%	0,1%	0,2%							1,7%	1,2%	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

En julio, la exposición de la cartera a **renta fija corporativa con grado de inversión** ha aumentado hasta representar el **84% del total**, frente al **79%** anterior. Este incremento se ha producido **en detrimento de los activos monetarios**, cuyo peso ha disminuido hasta el **3,4%**, desde el **8,2%** en junio. La estrategia continúa centrada en **emisores de elevada calidad crediticia**, con una **calificación media de BBB+** y una exposición limitada a la **subordinación**, que se sitúa en un **2,2%**, y sin incluir exposición al segmento **high yield**.

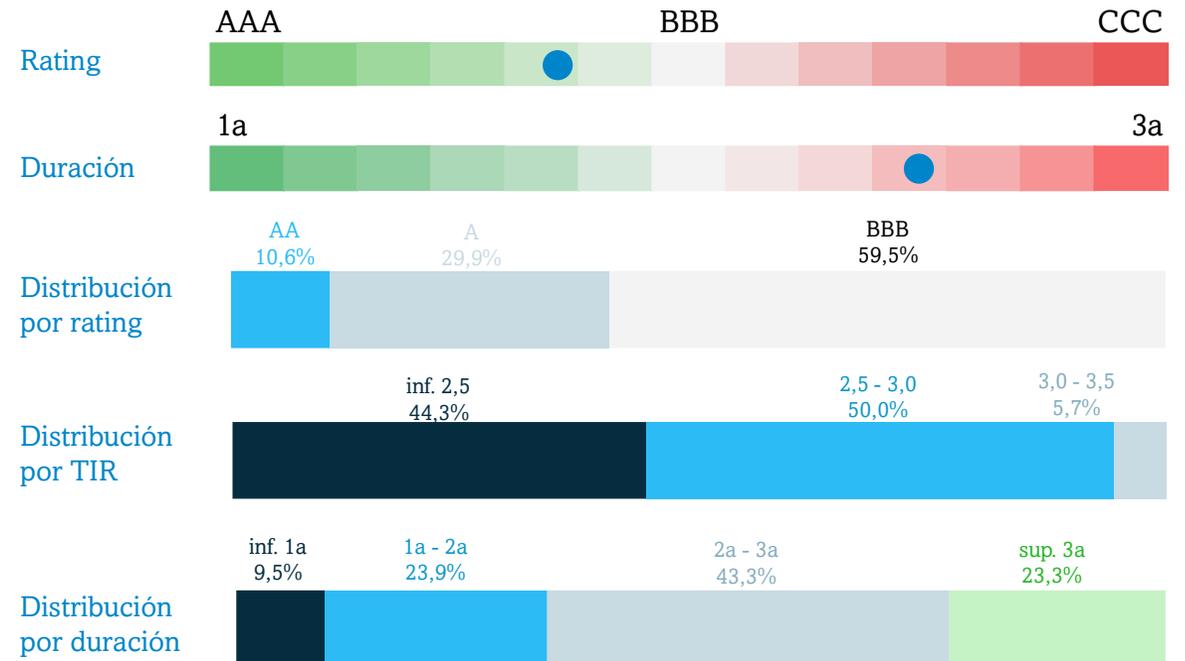
Entre las operaciones destacadas del mes, se ha ampliado la exposición a **emisores de calidad como ArcelorMittal y RCI Banque con vencimiento en 2028**. Como resultado, la **TIR media de la cartera** se mantiene en un **2,5%**, con un **cupón medio del 2,5%** y un **diferencial de crédito (spread) de 38 puntos básicos**.

En cuanto al **perfil de vencimientos**, la cartera presenta un **plazo medio de 3,6 años** y una **duración media de 2,3 años**. A nivel geográfico, **Francia (20,9%)** se mantiene como la región principal, seguida de **Estados Unidos (16,4%)** y **España (13,7%)**. También cuentan con un peso elevado **Países Bajos (9,2%)** y **Reino Unido (6,6%)**.

Posicionamiento de la cartera

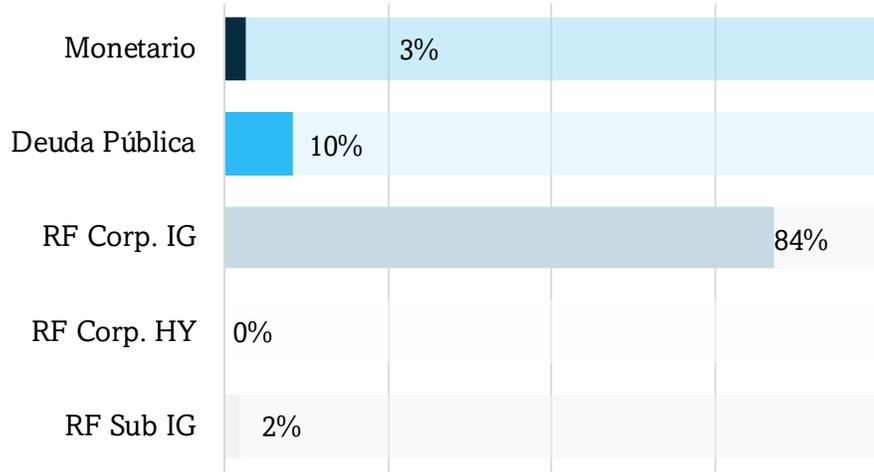
Categoría de activo	jul.-25	jun.-25	Variación
Monetario	3,4%	8,2%	-4,8% ↓
Deuda Pública	10,4%	10,4%	0,0% ↓
RF Corp. IG	84,0%	79,2%	4,8% ↑
RF Corp. HY	0,0%	0,0%	0,0% -
RF Sub IG	2,2%	2,2%	0,0% ↓

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Monetario	3,4%	n.a.
Deuda Pública	10,4%	AA-
RF Corp. IG	84,0%	BBB+
RF Corp. HY	0,0%	n.a.
RF Sub IG	2,2%	BBB+
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

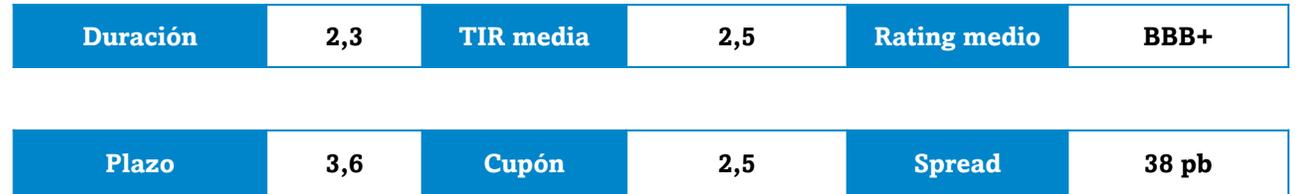
Posicionamiento actual



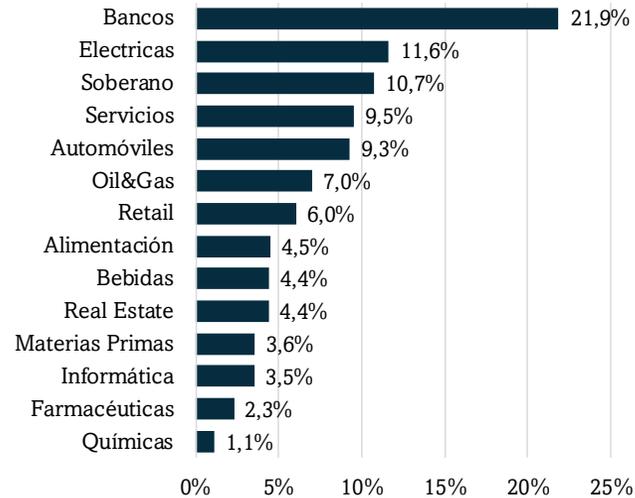
Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso (%)
BOOKING HOLDINGS 4.25 15/05/29	4,8%	1 Francia	20,9%
PANDORA A/S 4.5 10/04/2028 EUR	4,7%	2 EEUU	16,4%
FRANCE (GOVT OF) 2.50 24/09/2027 EUR	4,6%	3 España	13,7%
EUROPEAN UNION 2.625 04/07/28	4,5%	4 Alemania	9,5%
ENI SPA 4.30 10/02/2028	3,6%	5 Países Bajos	9,2%
RCI BANQUE 4.875 06/14/2028	3,5%	6 Reino Unido	6,6%
ARCELORMITTAL 3.125 13/12/2028 EUR	3,4%	7 Italia	5,0%
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 06/05/2027	3,4%	8 Dinamarca	4,9%
JP MORGAN CHASE 3.674 06/06/2028 EUR	3,4%	9 Supranacional	4,7%
DEUTSCHE BANK AG 3.25 24/05/28	3,4%	10 Finlandia	2,1%

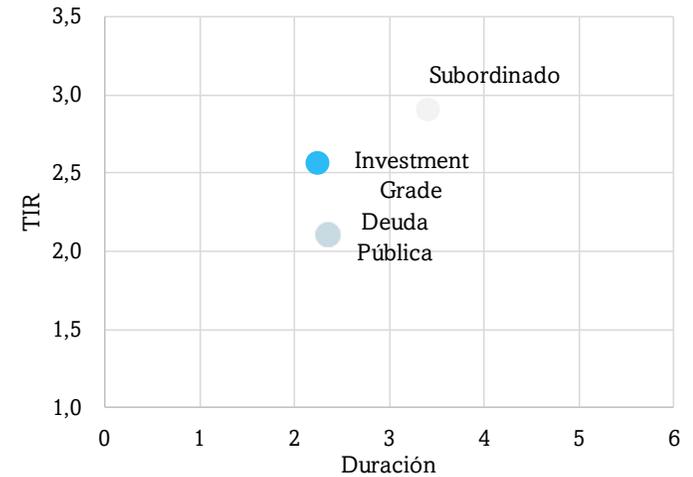
Principales datos de la cartera



Distribución sectorial



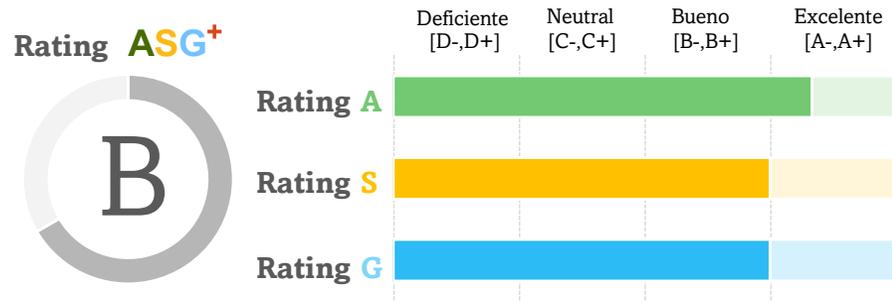
Duración y TIR



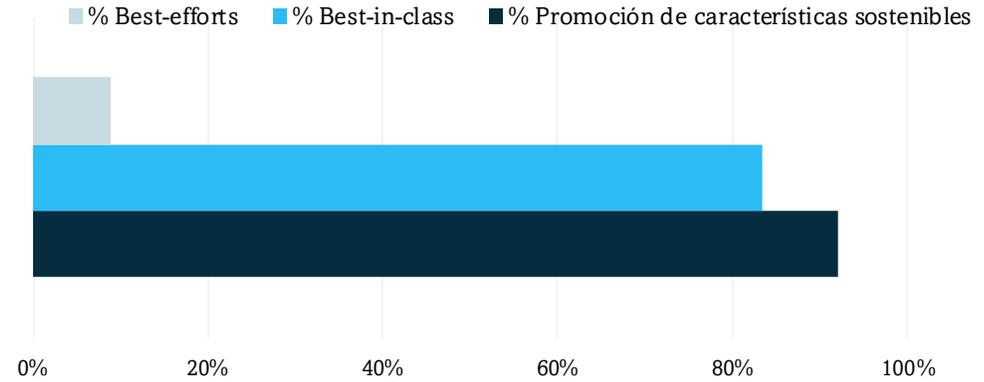
Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Distribución de la cartera



Exclusiones y PIAs



Armamento controvertido:
0% exposición



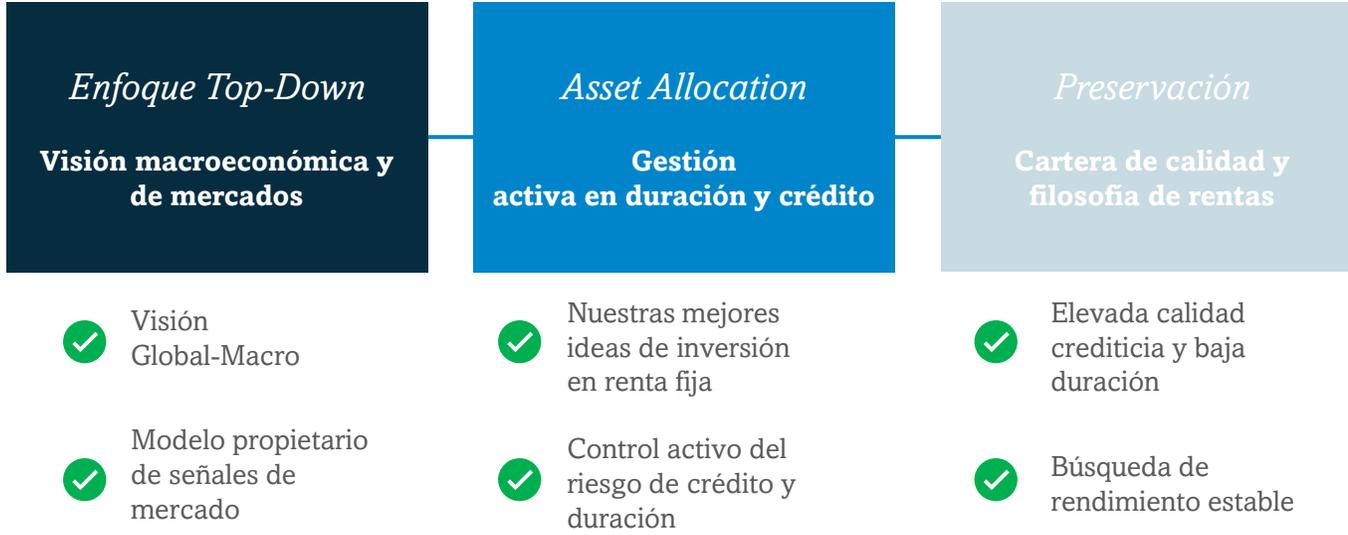
Consideración de PIAs

Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	34,6%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	34,6%
% 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	8,9 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:



Julio 2025

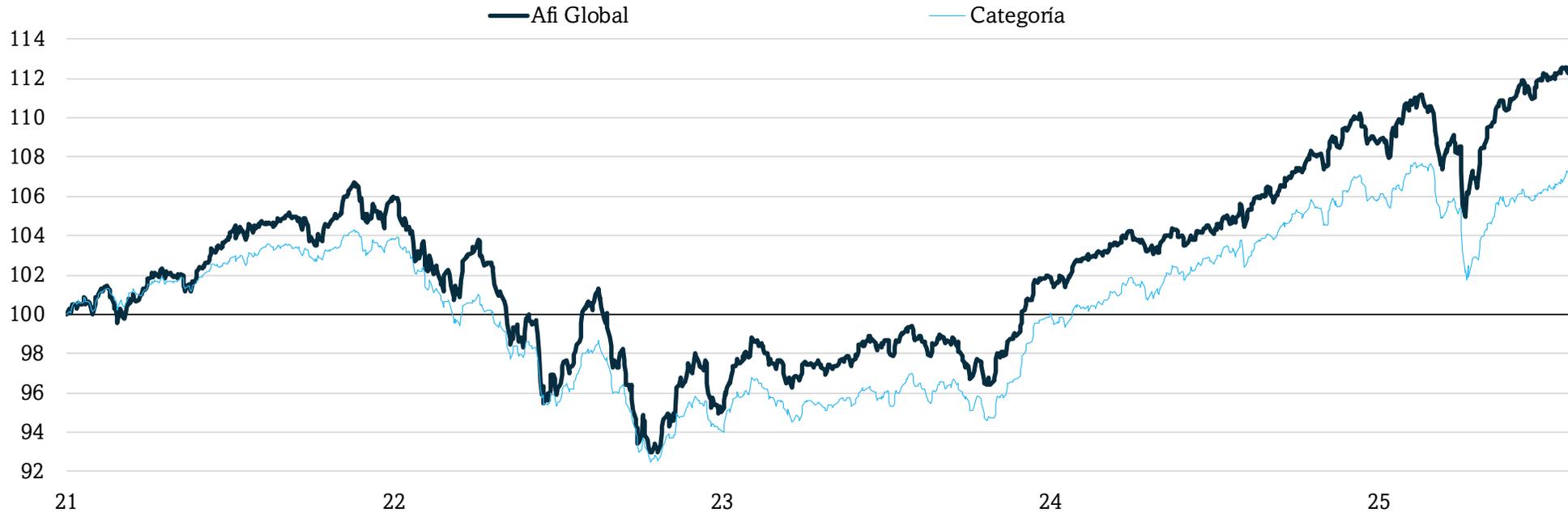
Afi Global

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.	
2025	1,8%	-0,1%	-2,2%	0,5%	2,0%	0,9%	0,2%							3,2%	1,3%

	2024	2023	2022
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

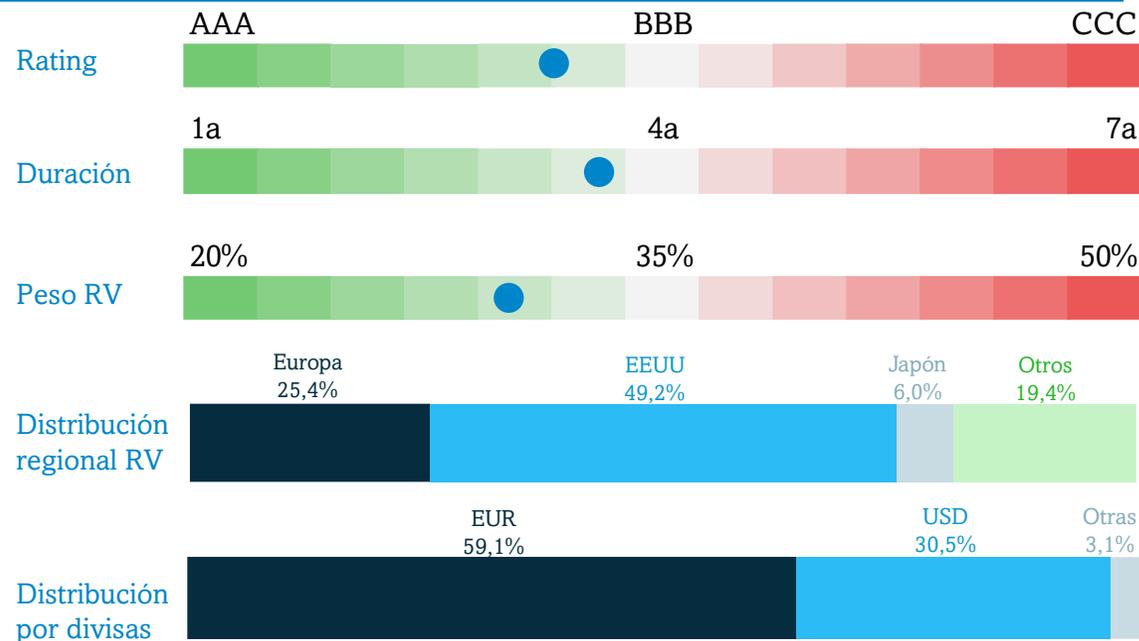
En julio, la exposición de la cartera a **renta variable** se ha incrementado ligeramente hasta el **29,5%**, desde el **28,4%** anterior, mientras que se ha reducido el peso en **activos monetarios** del **5,0%** al **2,7%**. Por su parte, la exposición a **renta fija corporativa** ha aumentado hasta el **45,6%**, desde el **44,3%** previo, destacando especialmente la **gestión activa de la duración** mediante **futuros sobre la curva estadounidense** en los tramos **10 y 30 años**. La **deuda pública** disminuye ligeramente hasta el **15,2%** y la **renta fija emergente** se mantiene estable en el **1,3%**. Como resultado, la **cartera de renta fija** conserva un **rating crediticio medio de A-**, con una **duración media de 3,7 años** y una **TIR media del 3,4%**.

Entre las operaciones destacadas del mes, se ha realizado la **venta total de la posición en Spotify**. Asimismo, se han aprovechado las recientes correcciones de mercado para **reforzar la exposición en ASML**. Adicionalmente, se ha incrementado la inversión en **ETFs centrados en compañías europeas de baja capitalización**, mientras que se ha reducido en ETFs enfocados en **compañías europeas de calidad**. Por otro lado, la **exposición bruta al dólar estadounidense** se sitúa en torno al **30%**, mientras que la **exposición neta ajustada por coberturas con derivados** se reduce hasta el **6%**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	jul.-25	jun.-25	Variación	
Monetarios	2,7%	5,0%	-2,3%	↓
Deuda Pública	15,2%	15,5%	-0,3%	↓
Renta Fija Corporativa	45,6%	44,3%	1,3%	↑
Renta Fija Emergente	1,3%	1,2%	0,0%	↑
Renta Variable	29,5%	28,4%	1,1%	↑
Otros	2,8%	2,7%	0,1%	↑

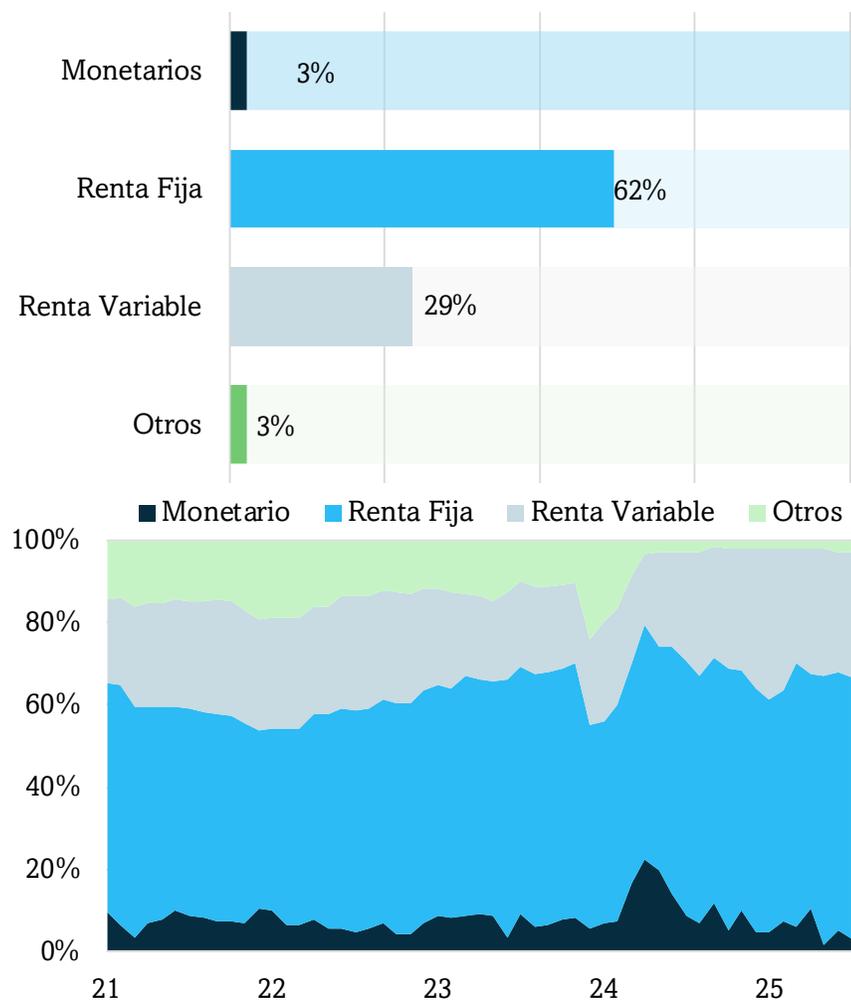
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	15,2%	AA
Renta Fija Corporativa	45,6%	BBB+
Renta Fija Emergente	1,3%	BBB-
Total / Media	62,0%	A-



La exposición a USD se reduce hasta el 6% con el uso de derivados de cobertura

Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

Duración	3,7	TIR media	3,4	Rating medio	A-
-----------------	------------	------------------	------------	---------------------	-----------

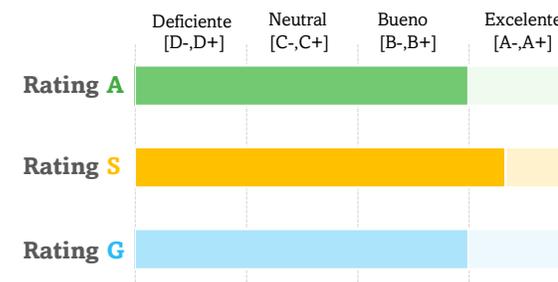
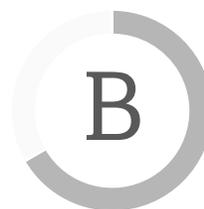
PER	25,6	ROE	31,4	Rent. Div.	1,2
------------	-------------	------------	-------------	-------------------	------------

Principales posiciones de la cartera

Renta Fija		Renta variable	
	Peso (%)		Peso (%)
1 E.On 3,125 mar-30	2,7%	1 Alphabet	1,9%
2 Liquidez	2,7%	2 WisdomTree Physical Gold	1,8%
3 Italia 1,35 abr-30	2,0%	3 Amazon	1,8%
4 Estados Unidos 3,875 ago-34	1,9%	4 Microsoft	1,7%
5 España 0,5 oct-31	1,8%	5 Babcock	1,5%
6 Unión Europea 1,00 jul-32	1,7%	6 Meta	1,4%
7 H&M 4,875 oct-31	1,7%	7 Bank of America	1,3%
8 Sabadell CoCo Call may-31	1,6%	8 Mastercard	1,2%
9 Saint Gobain 3,5 ene-29	1,6%	9 Visa	1,0%
10 Pandora 3,875 may-30	1,5%	10 Invesco Physical Silver	1,0%

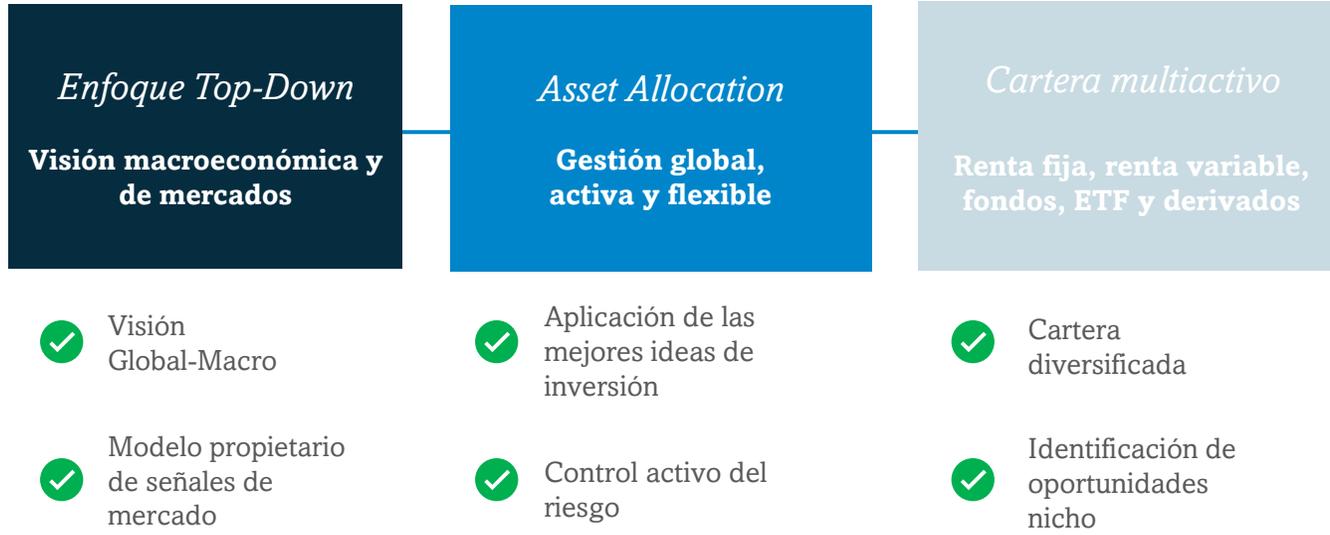
Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



Afi Global: 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	Global
Lanzamiento	02/04/1998
Patrimonio	27,1 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

Cómo contratar

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

operaciones_sgiic@afi.es

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



Julio 2025

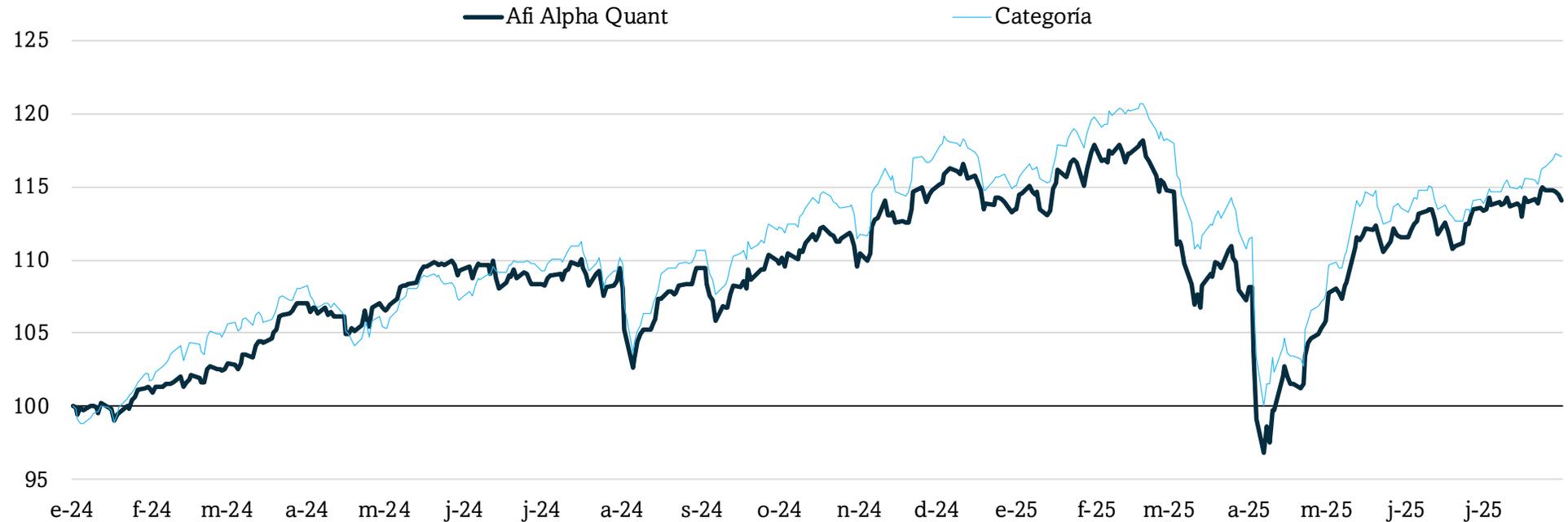
Afi Alpha Quant

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	
													AAQ	Cat.
2025	3,8%	-2,6%	-6,6%	-1,4%	5,6%	1,8%	0,5%						0,5%	1,7%

2024	
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 julio, **se ha incrementado el peso en renta variable estadounidense hasta el 48,2% (+3,2 pp)**, mientras que la exposición a Europa se mantiene estable en el 26,1%, y el peso de **otras regiones asciende al 25,2% (+1,1 pp)**. Por su parte, la **exposición al USD se sitúa en el 54% bruta**, pero se reduce hasta el **12% neta tras la aplicación de coberturas con derivados**.

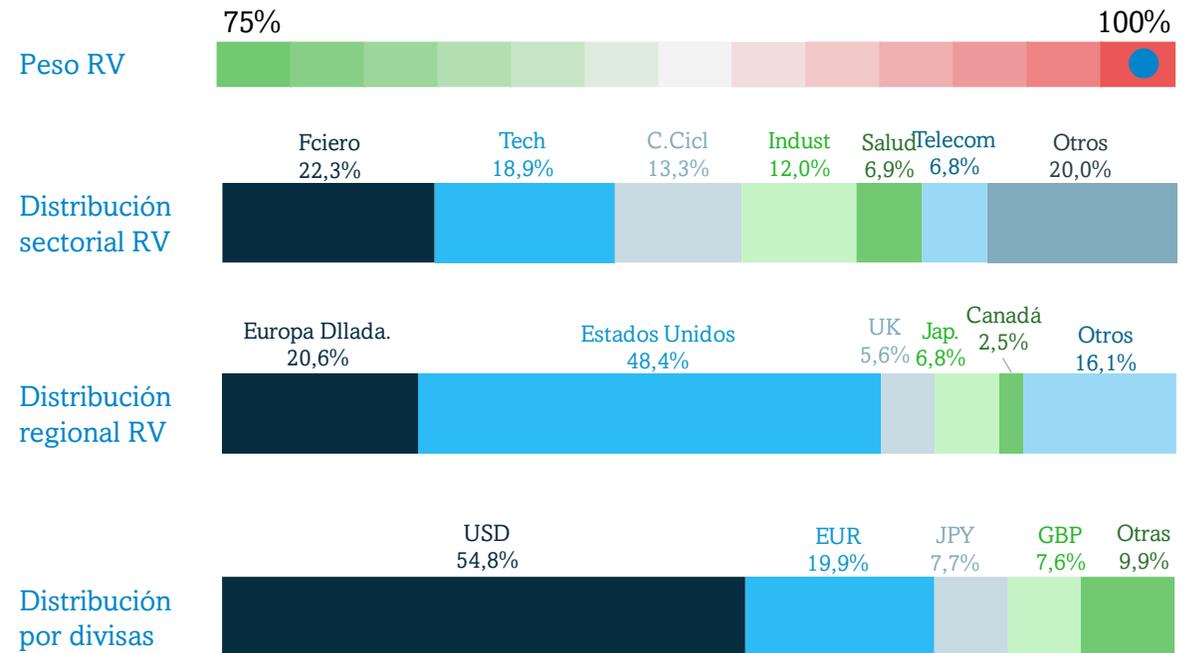
En términos de estilo, la cartera conserva una **distribución diversificada** entre estrategias **blend (44%)**, **growth (31%)** y **value (21%)**, con una clara preferencia por **compañías de gran capitalización (70%)**. Por sectores, los mayores pesos se concentran en empresas **financieras (22,3%)**, **tecnológicas (18,9%)** y de **consumo cíclico (13,3%)**, sin cambios significativos respecto al mes anterior.

Desde el punto de vista fundamental, la cartera presenta un **PER de 26,7x**, **PB de 3,7x**, un **ROE del 13,0%** y una **rentabilidad por dividendo del 1,0%**. La **deuda neta sobre EBITDA** se sitúa en **0,7x**, y el **margen neto medio** alcanza el **8,1%**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	jul.-25	jun.-25	Variación
Liquidez	0,5%	4,7%	-4,2% ↓
RV Europa	26,1%	26,2%	-0,1% ↓
RV EEUU	48,2%	45,0%	3,2% ↑
RV Otros	25,2%	24,1%	1,1% ↑

Sectores RV	jul.-25	jun.-25	Variación
Financiero	22,3%	22,2%	0,1% ↑
Tecnología	18,9%	18,6%	0,3% ↑
C. Cíclico	13,3%	13,4%	-0,1% ↓
Industria	12,0%	12,3%	-0,3% ↓
Salud	6,9%	8,3%	-1,4% ↓
Telecom.	6,8%	7,0%	-0,2% ↓
Otros	20,0%	18,2%	1,8% ↑
Total	100,0%	100,0%	0,0% ↑

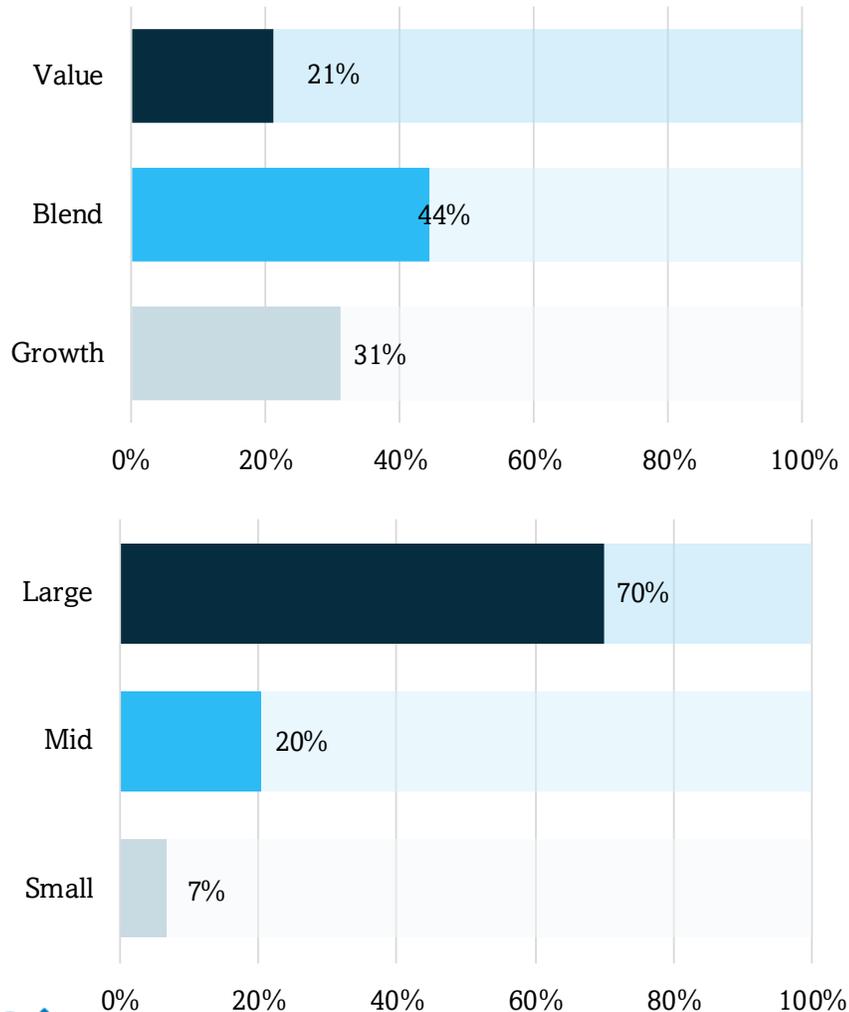


La exposición a USD se reduce hasta el 12% con el uso de derivados



Afi Alpha Quant : posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

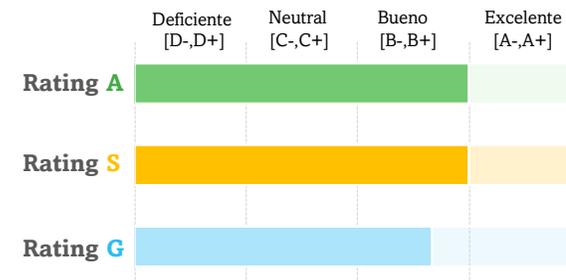
PER	26,7	PB	3,9	ROE	13,0
DN/EBITDA	0,7	Mg Neto	8,1	Rent. Div.	1,0

Principales posiciones de la cartera

Fondos /ETFs/ETCs	Peso (%)	Acciones	Peso (%)
1 BNP Paribas Easy ESG Quality Europe	3,1%	1 Babcock	1,8%
2 iShares MSCI Japan ESG	3,0%	2 Amazon	1,5%
3 UBS ETF Factor Quality	2,9%	3 Alphabet	1,4%
4 SPDR S&P 500 ESG Leaders	2,9%	4 ASML	1,4%
5 Invesco S&P500 Momentum	2,8%	5 Mastercard	1,3%
6 Ishares Latin America	2,4%	6 American Express	1,3%
7 UBS MSCI USA Low Volatility	2,4%	7 Bank of America	1,2%
8 iShares S&P 500 Minimum Volatility	2,4%	8 Meta	1,1%
9 Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG	2,3%	9 Cameco	1,0%
10 UBS Euro Stoxx 50 ESG	2,3%	10 MSCI	1,0%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



Afi Alpha Quant: 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 Variable
Lanzamiento	08/09/2023
Patrimonio	2,5 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

Cómo contratar

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

operaciones_sgiic@afi.es

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



Julio 2025

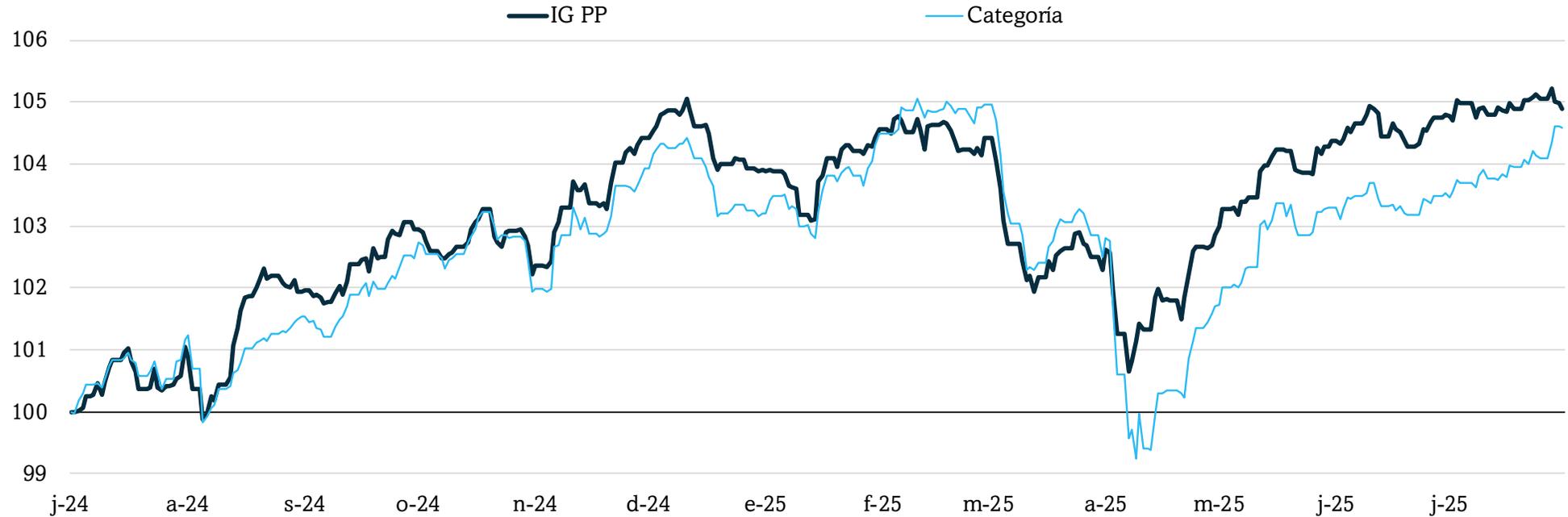
FP Inversiones Globales

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%	-2,0%	0,6%	1,5%	0,4%	0,1%							1,0%	1,3%	IG PP 3,9%	Cat 3,0%

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



Inversiones globales FP : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

En julio, la composición de la cartera se ha mantenido estable, si bien se han realizado nuevas compras para hacer algunos ajustes. En particular, la **exposición a renta fija corporativa ha aumentado hasta el 65,3%** (+1,1 pp), mientras que la **deuda pública se ha reducido hasta el 9,3%** (-1,2 pp). La exposición a renta variable se mantiene constante en el **17,5%**. Dentro del segmento de renta fija, el **rating medio se mantiene en A-**, con una **duración de 3,3 años** y una **TIR del 3,0%**.

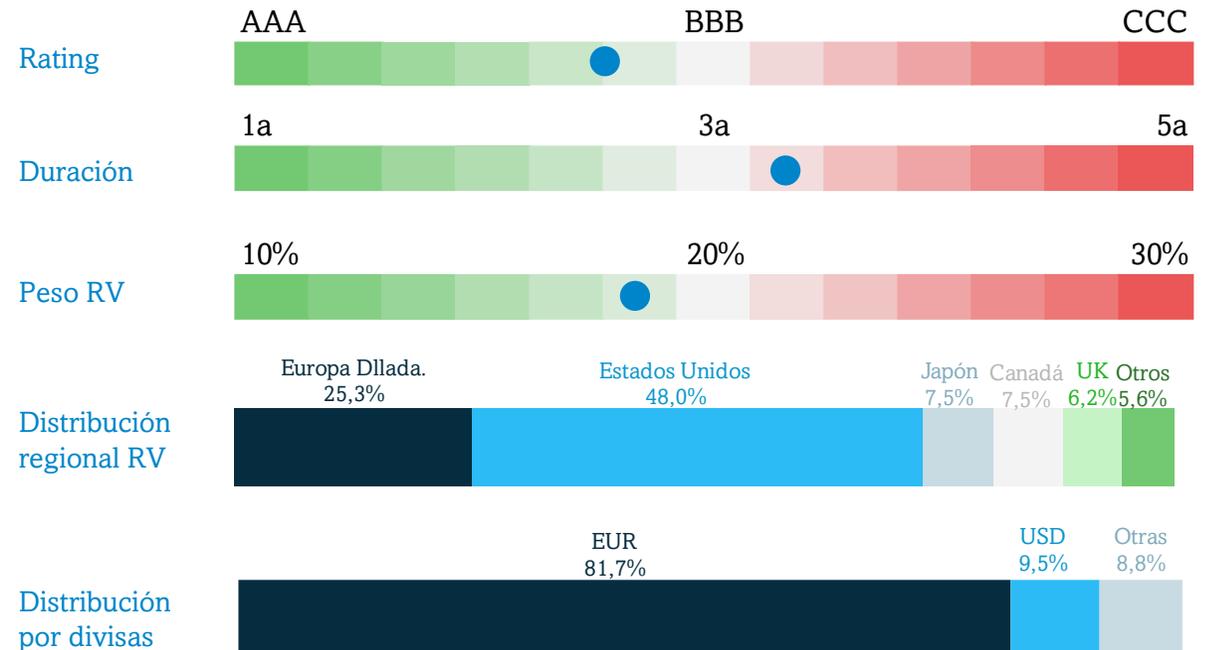
Entre las operaciones destacadas del mes, se han deshecho posiciones como la **venta total de Spotify**. Por otro lado, se ha incorporado exposición a compañías como **S&P, TSMC o Atalaya Mining**, así como exposición a **renta variable latinoamericana** a través de ETF. En renta fija, se han incluido nuevas posiciones en **ArcelorMittal 2028** y **Ferrari 2030**. Asimismo, se han realizado compras adicionales en activos diversificadores, destacando la incorporación de exposición a **plata** mediante **ETCs**, con un peso del **0,5% sobre el total de la cartera**.

Desde el punto de vista fundamental, la cartera de renta variable presenta un **PER de 23,2x**, un **ROE del 31,8%** y una **rentabilidad por dividendo del 1,3%**. **En cuanto a la exposición a divisa, la exposición bruta al USD asciende ligeramente hasta el 9,5%**, exposición que se reduce al **5% neto** mediante el uso de **derivados de cobertura**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	jul.-25	jun.-25	Variación
Monetarios	5,9%	6,3%	-0,4% ↓
Deuda Pública	9,3%	10,5%	-1,2% ↓
Renta Fija Corporativa	65,3%	64,2%	1,1% ↑
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0% ↑
Renta Variable	17,5%	17,4%	0,1% ↑
Otros	1,9%	1,7%	0,2% ↑

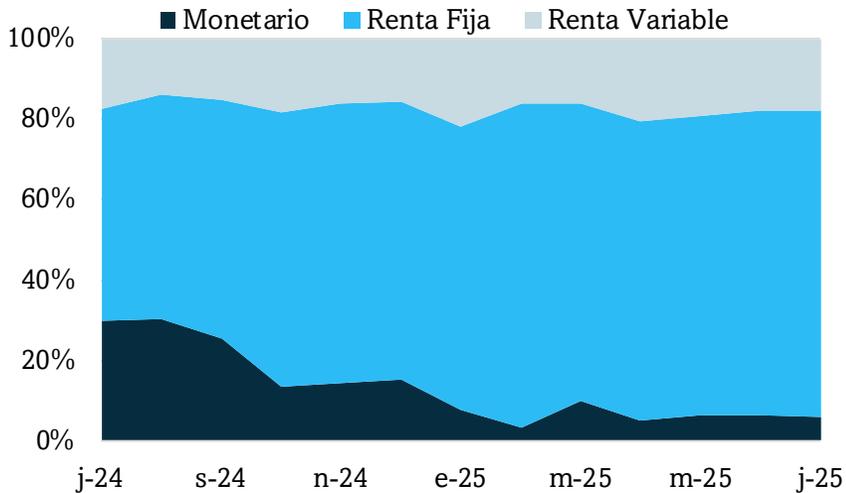
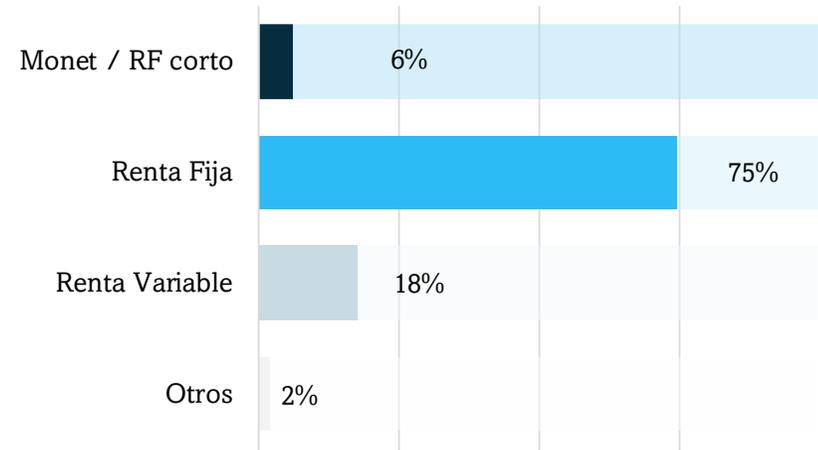
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	9,3%	AA-
Renta Fija Corporativa	65,3%	BBB+
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
Total / Media	74,6%	A-



La exposición a USD se reduce hasta el 5% con el uso de derivados de cobertura

Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

Duración	3,3	TIR media	3,0	Rating medio	A-
-----------------	------------	------------------	------------	---------------------	-----------

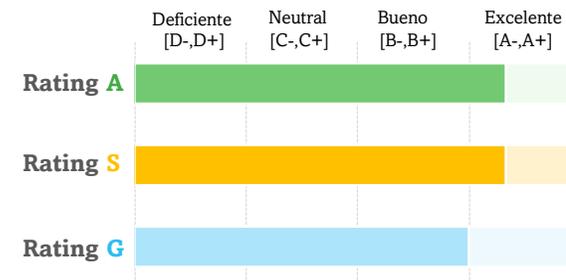
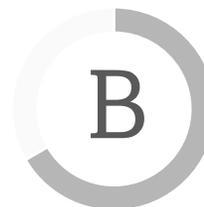
PER	23,2	ROE	31,8	Rent. Div.	1,3
------------	-------------	------------	-------------	-------------------	------------

Principales posiciones de la cartera

Renta fija		Renta variable	
	Peso (%)		Peso (%)
1 Liquidez	5,9%	1 Wisdomtree Physical Gold	1,5%
2 FCC Servicios oct-29	4,5%	2 Amundi Nikkei 400	1,3%
3 Credit Agricole 7,25 Call sep-28	4,3%	3 Amundi MSCI EM	1,1%
4 Booking 4,25 may-29	4,2%	4 Microsoft	1,1%
5 Met Life 3,75 dic-31	4,2%	5 Meta	0,8%
6 Renault 4,875 jun-28	4,2%	6 S&P Global Inc	0,7%
7 BMW 3 ago-27	4,1%	7 Alphabet	0,7%
8 Bosch jun-30	4,1%	8 Amazon	0,7%
9 Ferrari 3,625 mayo-30	4,1%	9 Cameco	0,7%
10 Pandora 3,875 may-30	4,1%	10 Moody's	0,7%

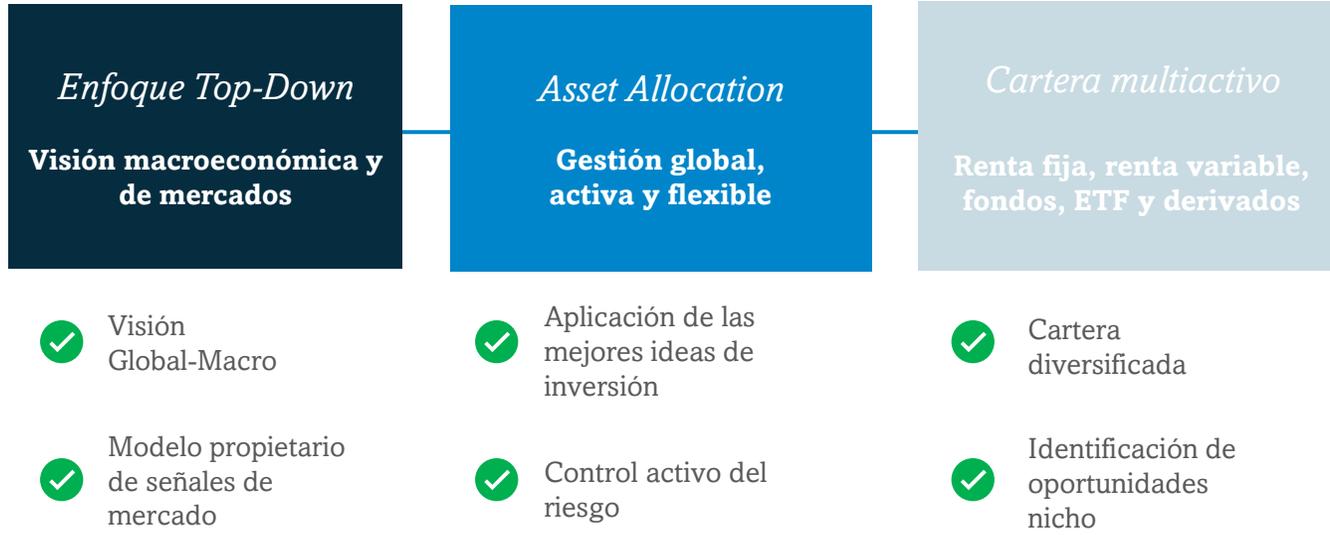
Sostenibilidad: rating medio y por pilares

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	2,5 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