

Octubre 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				Plan de pensiones
	Afi Renta Fija	Afi Global	Afi Renta Variable	FP Inversiones Globales
	Preservación de capital	Gestión equilibrada	Rentabilidad a largo plazo	Invirtiendo en futuro
Categoría	Renta Fija	Mixto Flexible	Renta Variable	Mixto Conservador
Objetivo de inversión	- Geografía - Renta Fija - Renta Variable			
	Europa	Global	Global	Global
	100%	50% - 100%	0% - 25%	70% - 100%
	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 octubre:	+ 0,3%	+ 0,8%	+ 1,6%	+ 1,2%
Evolución en 2025:	+ 2,2%	+ 6,4%	+ 6,9%	+ 3,5%



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

Entorno

En octubre se registraron sorpresas positivas en el plano macroeconómico. El **FMI**, al igual que la OCDE el mes anterior, elevó las **previsiones de crecimiento mundial para 2025 hasta el 3,0 %**. En EE. UU., el **IPC** se situó por debajo de lo esperado (3,0 % vs 3,1 %), lo que permitió a la **Reserva Federal mantener su senda bajista** y recortar los *fed funds* en -25 pb (hasta el 4,0 %). Por su parte, el **BCE moderó el descuento de futuras bajadas de tipos** tras un crecimiento del PIB de la zona euro del +0,2 % en el 3T25, por encima de lo previsto (0,0%). En el ámbito comercial, el mes cerró con avances tras el **acuerdo de EE. UU. con China**, que reduce los aranceles del 57 % al 47 % y evita nuevas restricciones sobre tierras raras, junto con la prórroga de 90 días del régimen arancelario con México y nuevos pactos con Brasil, India y Japón, este último orientado a garantizar el suministro de minerales críticos y reducir la dependencia de China. En este entorno más favorable, los **buenos resultados del 3T25 de las grandes tecnológicas** supusieron un impulso adicional para los mercados. Sin embargo, el aumento del gasto en **CAPEX (inversión)**, que podría superar los **500.000 millones de dólares en 2026**, ha generado cierta incertidumbre en el sentimiento inversor ante **la falta de visibilidad sobre el retorno de estas inversiones**, cada vez más concentradas en el desarrollo de infraestructura para inteligencia artificial. Pese a **episodios puntuales de volatilidad**, como las caídas del 10 de octubre tras las declaraciones de Trump sobre China en materia comercial, **el mes concluye con un balance constructivo**, apoyado en un entorno macroeconómico más estable y en unos resultados empresariales que refuerzan el tono alcista de los mercados.

Renta Fija

En los mercados de renta fija, **apenas se registraron variaciones** durante el mes. En deuda pública, las curvas cerraron prácticamente planas: el **bono EE.UU. a 30 años** cerró el mes en un nivel del 4,74 %, mientras que el **bono alemán a 10 años** lo hizo en el 2,65 %, con el tramo corto (2 años) en torno al 2,0 %. En la periferia de la UME, **las primas de riesgo se redujeron** a pesar de la rebaja de S&P a la deuda francesa (A+; desde AA-): -10 pb en Italia, -9 pb en Portugal y -4 pb en España. Por su parte, **en crédito**, el repunte inicial provocado por algunos impagos empresariales en EE. UU. se fue moderando a lo largo del mes, **manteniéndose los diferenciales en niveles reducidos** y próximos a los mínimos del año.

Renta Variable

Por su parte, los mercados de renta variable **prolongaron su tendencia alcista** (+2,2 % MSCI ACWI; +19,6 % en el acumulado de 2025), con avances generalizados en las principales regiones. El Nasdaq (+4,7 %) destacó impulsado por los **sólidos resultados de las grandes tecnológicas**, mientras que en **Europa los índices también cerraron en positivo** (+2,5 % STOXX 600), apoyados por el buen comportamiento de Reino Unido (+3,9 %), España (+3,6 %) y Francia (+2,9 %). Asimismo, los **mercados emergentes lideraron las subidas**, con una rentabilidad mensual del +4,1 %.

Posicionamiento Afi

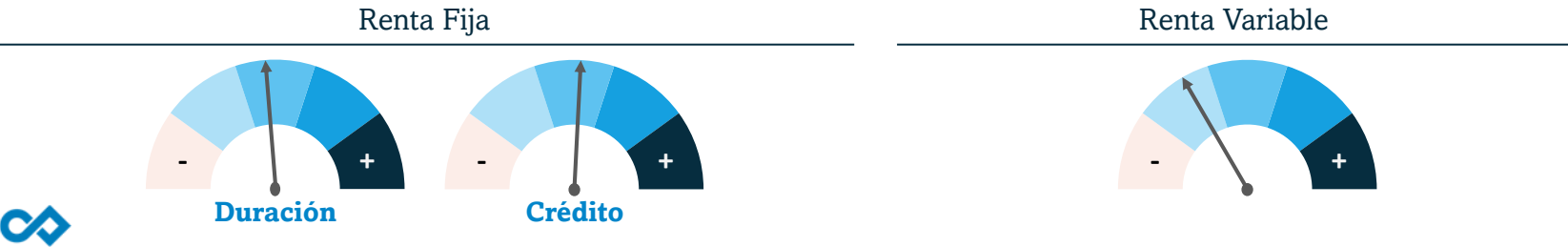
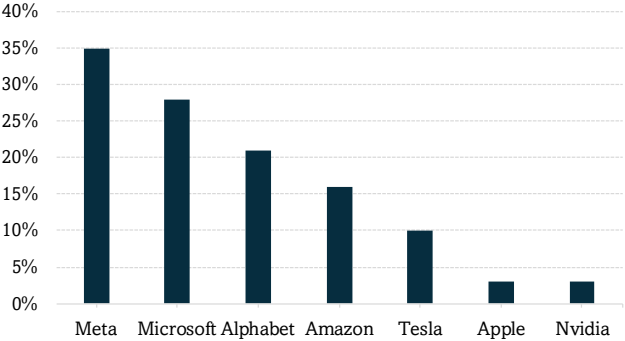


Gráfico del mes

CAPEX/Ingresos (consenso próximos 12 meses)



Fuente: Afi, Bloomberg.

Evolución de los mercados de deuda

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

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2024
Euro (Eurostoxx 50)	2,4%	15,6%	8,3%
Europa (STOXX 600)	2,5%	12,7%	6,0%
Estados Unidos (S&P 500)	2,3%	16,3%	23,3%
Mundo (MSCI ACWI)	2,2%	19,6%	15,7%
Desarrollados (MSCI WORLD)	1,9%	18,4%	17,0%
Emergentes (MSCI EM)	4,1%	30,3%	5,1%

Dívidas	Mes	Año	2024
EUR (Global)	-0,8%	5,7%	-1,1%
USD (Global)	2,1%	-8,0%	7,1%

Octubre 2025

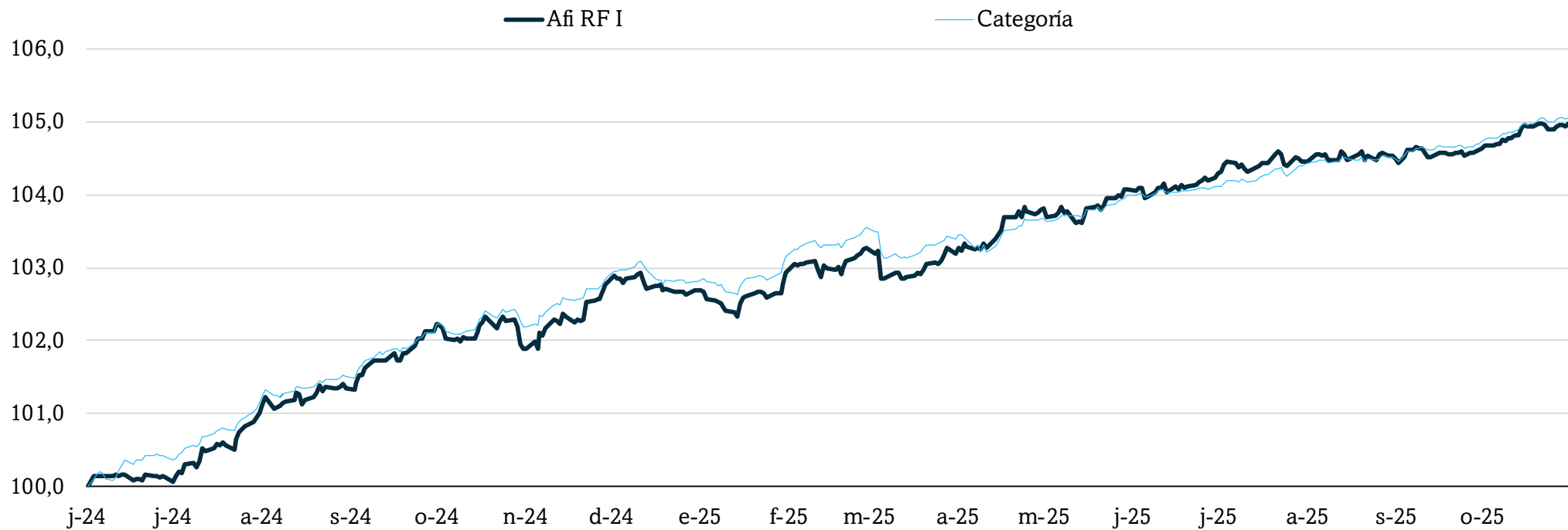
Afi Renta Fija

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	
													ARF	Cat.
2025	0,3%	0,3%	-0,1%	0,6%	0,3%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,3%			2,2%	2,2%

	2024
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 octubre, la cartera registró entradas de patrimonio, que, junto con la adquisición de un pagaré de **CIE Automotive**, incrementaron la posición en activos monetarios hasta el **5,8%**. Asimismo, se ha incorporado una nueva posición en **Anglo American** con vencimiento en 2029 y un peso del **2,2%** sobre el total del fondo. Como resultado, la cartera mantiene un perfil defensivo centrado en crédito de alta calidad, con una exposición del **82,3%** a renta fija corporativa con grado de inversión, **9,8%** a deuda pública y **2,1%** a deuda subordinada, **sin exposición al segmento High Yield**.

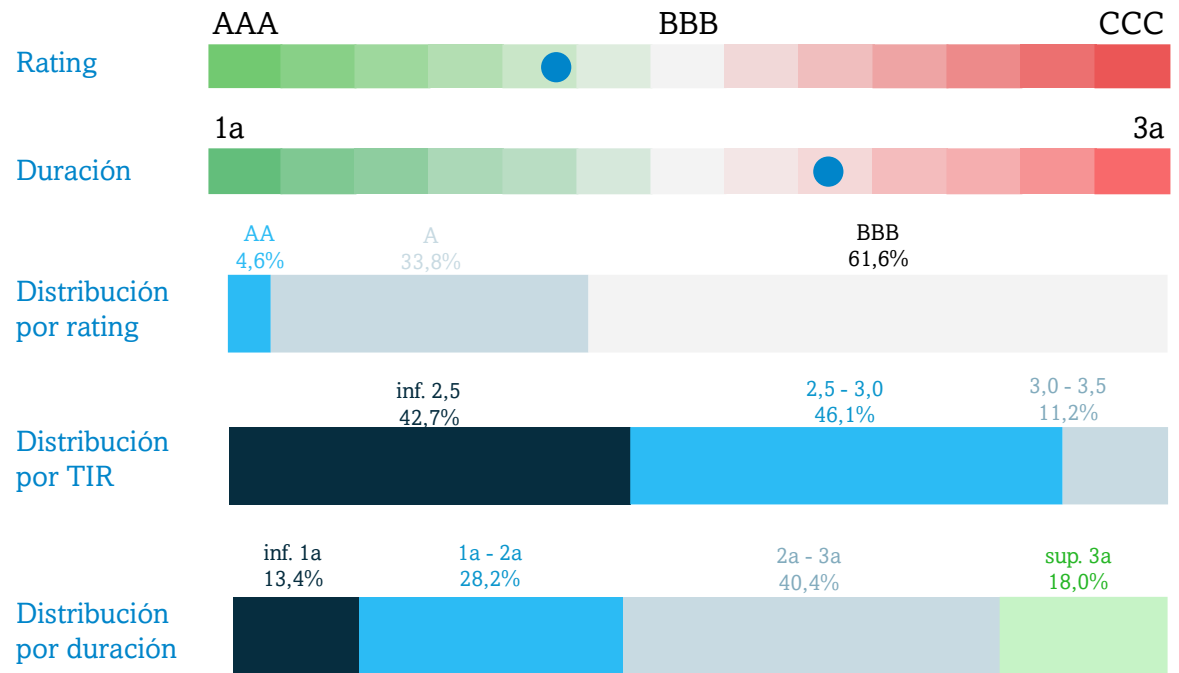
En cuanto a las métricas de cartera, la **TIR** media se sitúa en el **2,6%** y presenta la siguiente distribución: un 42,7% con TIR igual o inferior al 2,5%, un 46,1% entre el 2,5% y el 3,0% y el 11,2% restante entre el 3,0% y el 3,5%. Por su parte, el **plazo** medio se sitúa en **2,5** años y la **duración** media se mantiene en **2,1** años.

A nivel geográfico, la cartera se concentra principalmente en **España (21,2%)**, **Francia (19,0%)**, **Alemania (17,1%)**, **Estados Unidos (11,1%)** y **Países Bajos (6,8%)**, completándose con **Italia (4,8%)** y **Suecia (3,4%)** entre otras regiones. Por sectores, la cartera mantiene una elevada diversificación, con mayor peso en **bancos (20,0%)**, seguidos de **eléctricas (13,6%)** y **deuda soberana (10,3%)**, además de posiciones relevantes en **automóviles (8,9%)**, **oil & gas (7,9%)** y **tecnología (7,1%)**.

Posicionamiento de la cartera

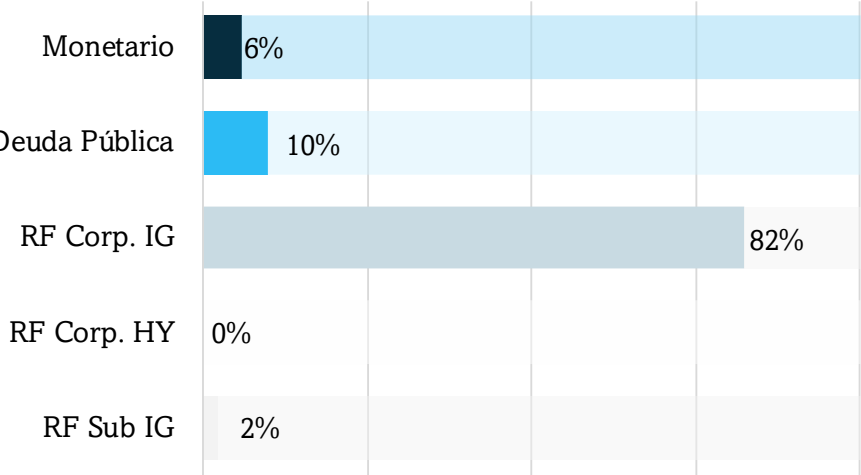
Categoría de activo	oct.-25	sep.-25	Variación
Monetario	5,8%	1,2%	4,7%
Deuda Pública	9,8%	10,3%	-0,5%
RF Corp. IG	82,3%	86,4%	-4,1%
RF Corp. HY	0,0%	0,0%	0,0% -
RF Sub IG	2,1%	2,2%	-0,1%

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Monetario	5,8%	n.a.
Deuda Pública	9,8%	AA-
RF Corp. IG	82,3%	BBB+
RF Corp. HY	0,0%	n.a.
RF Sub IG	2,1%	BBB+
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

Posicionamiento actual



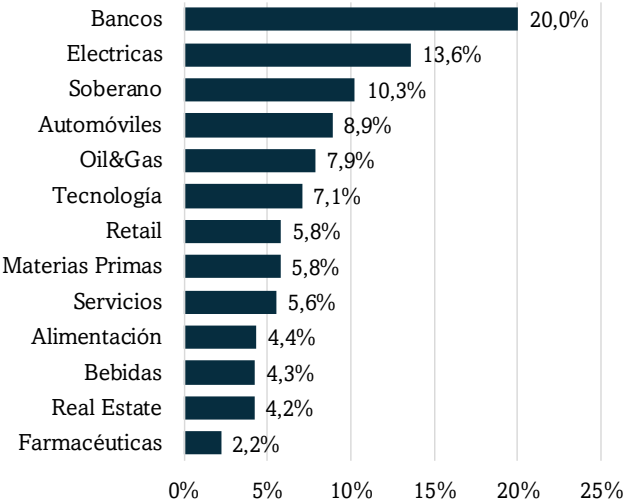
Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso (%)
BOOKING HOLDINGS 4.25 15/05/29	4,5%	1 España	21,2%
PANDORA A/S 4.5 10/04/2028 EUR	4,5%	2 Francia	19,0%
EUROPEAN UNION 2.625 04/07/28	4,3%	3 Alemania	17,1%
FRANCE (GOVT OF) 2.50 24/09/2027 EUR	4,3%	4 EEUU	11,1%
ENI SPA 4.30 10/02/2028	3,4%	5 Países Bajos	6,8%
RCI BANQUE 4.875 06/14/2028	3,4%	6 Italia	4,8%
ARCELORMITTAL 3.125 13/12/2028 EUR	3,3%	7 Supranacional	4,5%
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 06/05/2027	3,3%	8 Suecia	3,4%
JP MORGAN CHASE 3.674 06/06/2028 EUR	3,3%	9 Finlandia	3,2%
DEUTSCHE BANK AG 3.25 24/05/28	3,3%	10 Reino Unido	3,2%

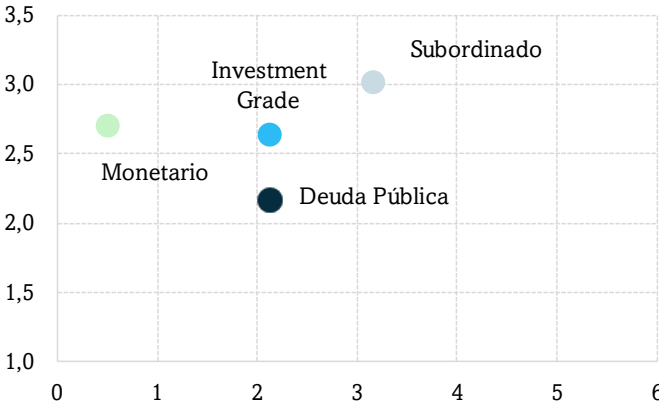
Principales datos de la cartera

Duración	2,1	TIR media	2,6	Rating medio	BBB+
Plazo	2,5	Cupón	2,5	Spread	37 pb

Distribución sectorial



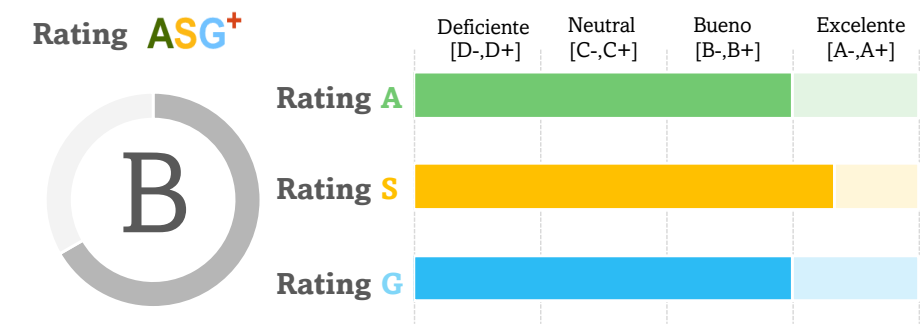
Duración y TIR



Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



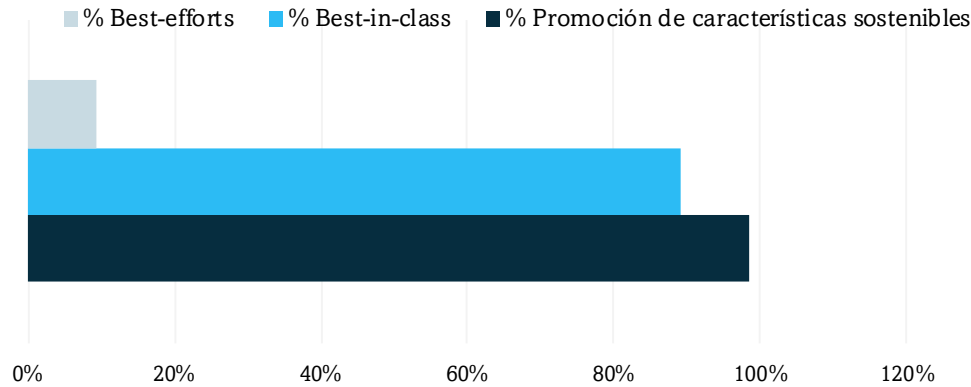
Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	37,8%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	37,8%
% alineada con Taxonomía	0,0%

Afi Renta Fija: de un vistazo

Objetivo de inversión

Enfoque Top-Down

Visión macroeconómica y de mercados

✓ Visión Global-Macro

✓ Modelo propietario de señales de mercado

Asset Allocation

Gestión activa en duración y crédito

✓ Nuestras mejores ideas de inversión en renta fija

✓ Control activo del riesgo de crédito y duración

Preservación

Cartera de calidad y filosofía de rentas

✓ Elevada calidad crediticia y baja duración

✓ Búsqueda de rendimiento estable

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	9,4 M
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase I	ES0142537069
ISIN Clase R	ES0142537077
Ratio total de gastos	Clase I: 0,78 % Clase R: 1,08 %
Acumulación / Distribución	Acumulación

Cómo contratar

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

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

operaciones_sgiic@afi.es



Octubre 2025

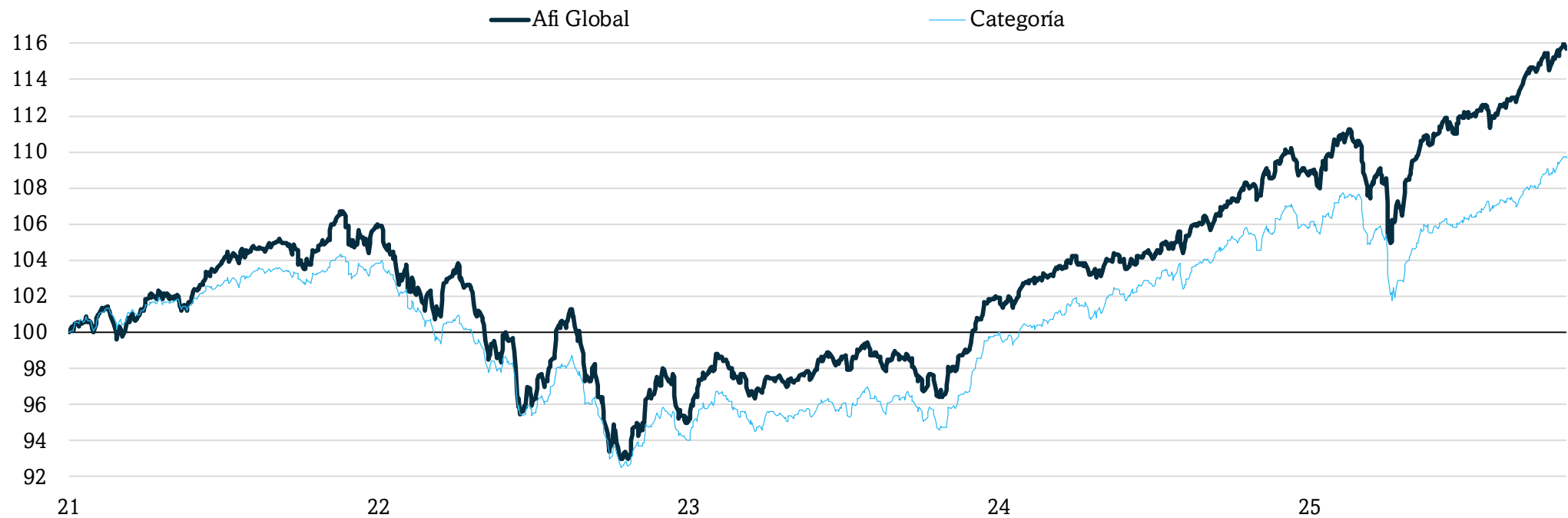
Afi Global

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%	0,7%	1,6%	0,8%			6,4%	3,6%

	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 octubre, se han incorporado nuevos nombres en renta variable, concretamente en el sector bancario español: **CaixaBank** (0,4%) y **Sabadell** (0,4%), al tiempo que se ha reforzado la posición en el sector energético mediante un incremento de la posición en **Exxon Mobil** (+0,3 p.p.). Paralelamente, se han implementado **coberturas adicionales** ante posibles correcciones de mercado. Como resultado, la exposición a renta variable se ha mantenido estable en el 30,1% (30,3% en septiembre), con una distribución geográfica diversificada entre Estados Unidos (40,9%), Europa (30,1%), Japón (5,9%) y otros mercados (23,2%).

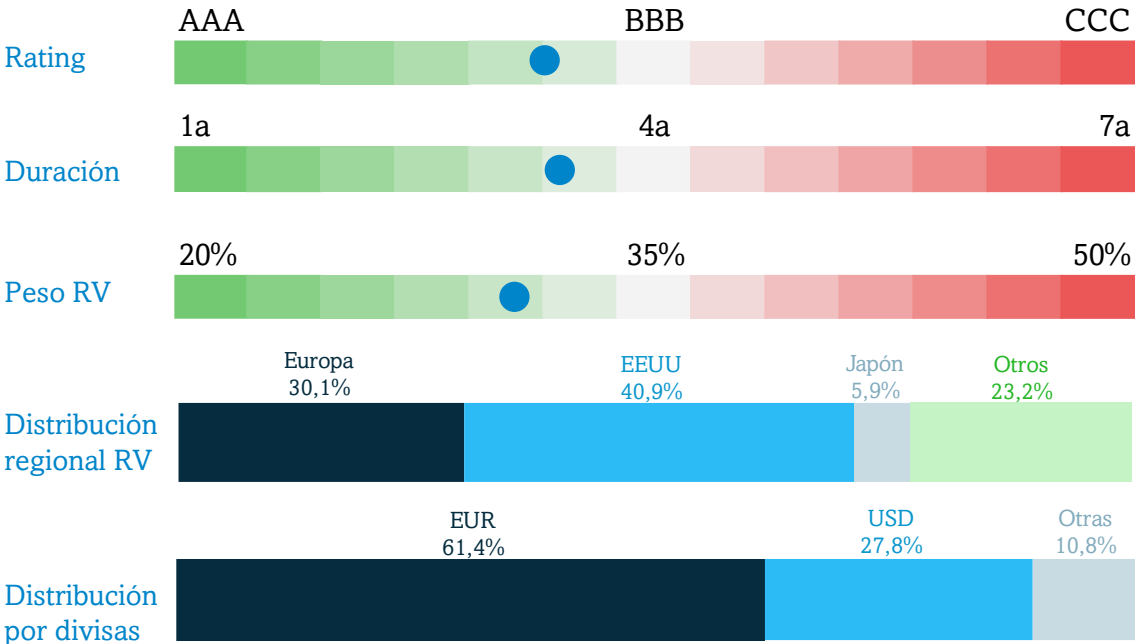
En renta fija, se ha incrementado la exposición a **deuda emergente** hasta el **2,2%** (desde 1,2%) tras la incorporación del fondo **Aktia EM**, reduciendo en paralelo el peso de los activos monetarios al 2,3% (3,0% en septiembre). Por su parte, la exposición a **deuda pública** se reduce ligeramente hasta el **11,8%**, mientras que **la renta fija corporativa con grado de inversión** se mantiene estable en torno al **44,4%**. La cartera continúa centrada en emisores de elevada calidad crediticia, con una **duración** media de **3,5 años**, una **TIR del 3,5%** y un **rating promedio de BBB+**.

Asimismo, se cerró la posición en **plata** a través de un ETC, consolidando las ganancias acumuladas desde junio (+34%). Por su parte, la exposición bruta al **USD** se mantiene en el 28%, que tras coberturas se traduce en una posición **neta** cercana al **4%**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	oct.-25	sep.-25	Variación	
Monetarios	2,3%	3,0%	-0,7%	↓
Deuda Pública	11,8%	14,5%	-2,7%	↓
Renta Fija Corporativa	44,4%	44,6%	-0,2%	↓
Renta Fija Emergente	2,2%	1,2%	1,0%	↑
Renta Variable	30,1%	30,3%	-0,2%	↓
Otros	4,5%	2,8%	1,7%	↑

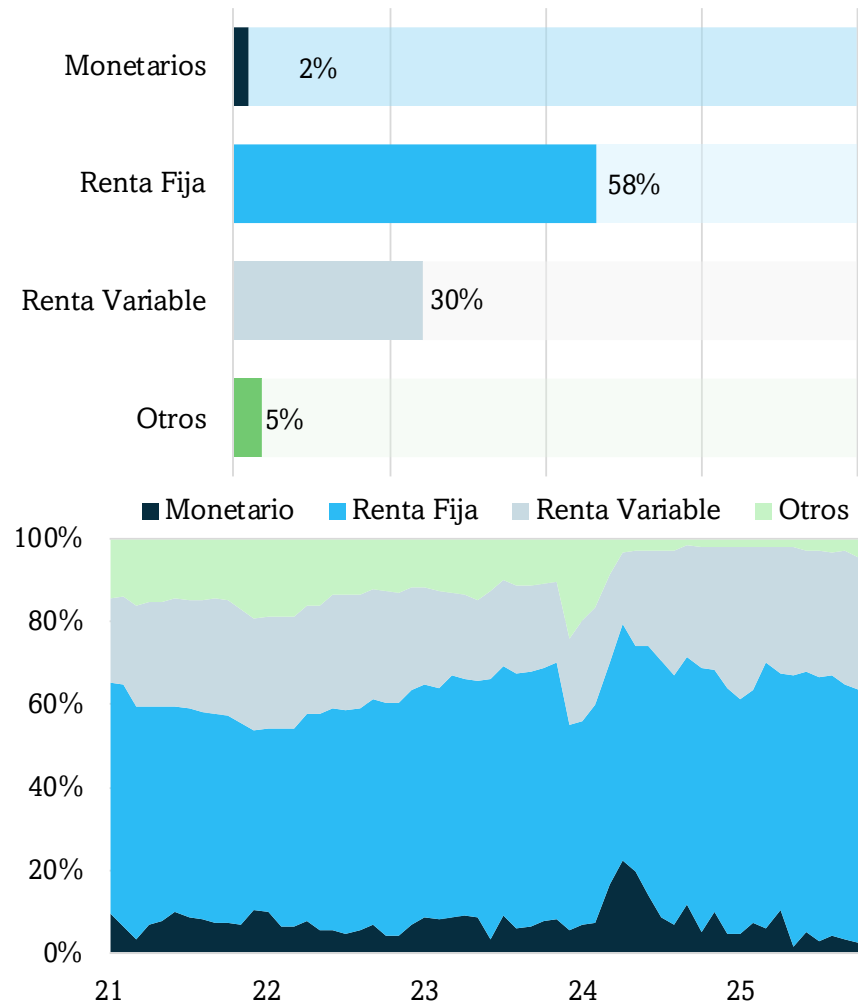
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	11,8%	AA-
Renta Fija Corporativa	44,4%	BBB+
Renta Fija Emergente	2,2%	BBB-
Total / Media	58,3%	BBB+



La exposición a USD se reduce hasta el 4% con el uso de derivados de cobertura

Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



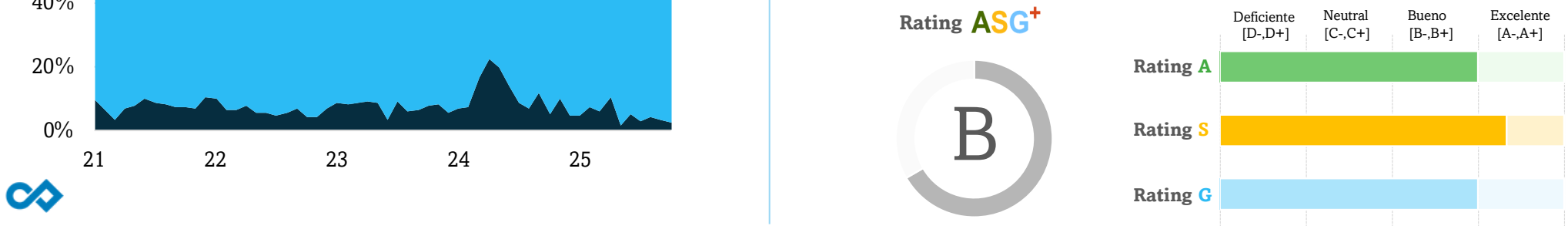
Principales datos de la cartera

Duración	3,5	TIR media	3,5	Rating medio	BBB+
PER	21,9	ROE	26,2	Rent. Div.	1,2

Principales posiciones de la cartera

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

Sostenibilidad: rating medio y por pilares



Afi Global: de un vistazo

Objetivo de inversión

Enfoque Top-Down

Visión macroeconómica y de mercados

- ✓ Visión Global-Macro
- ✓ Modelo propietario de señales de mercado

Asset Allocation

Gestión global, activa y flexible

- ✓ Aplicación de las mejores ideas de inversión
- ✓ Control activo del riesgo

Cartera multiactivo

Renta fija, renta variable, fondos, ETF y derivados

- ✓ Cartera diversificada
- ✓ Identificación de oportunidades nicho

Información clave

Categoría	Global
Lanzamiento	02/04/1998
Patrimonio	28,1 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN	ES0142537036
Ratio total de gastos	1,44 %
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**

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

operaciones_sgiic@afi.es





Octubre 2025

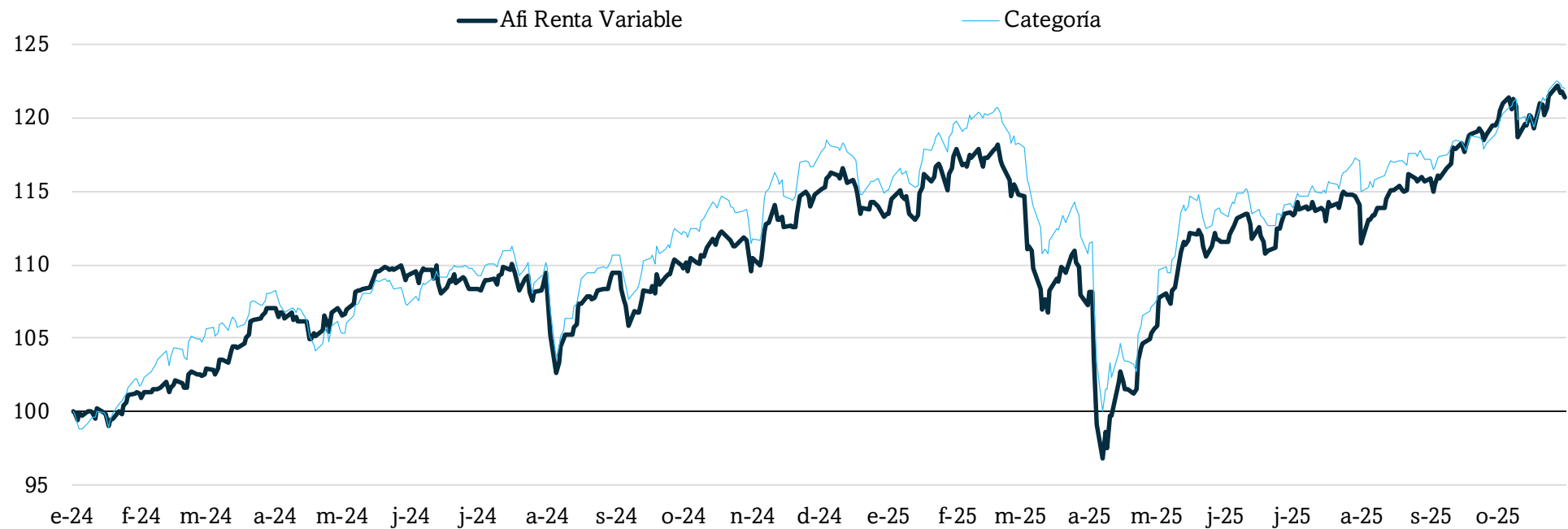
Afi Renta Variable

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 Renta Variable: ¿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	
													ARV	Cat.
2025	3,8%	-2,6%	-6,6%	-1,4%	5,6%	1,8%	0,5%	1,4%	3,3%	1,6%			6,9%	6,0%

	2024
ARV	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 Renta Variable : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

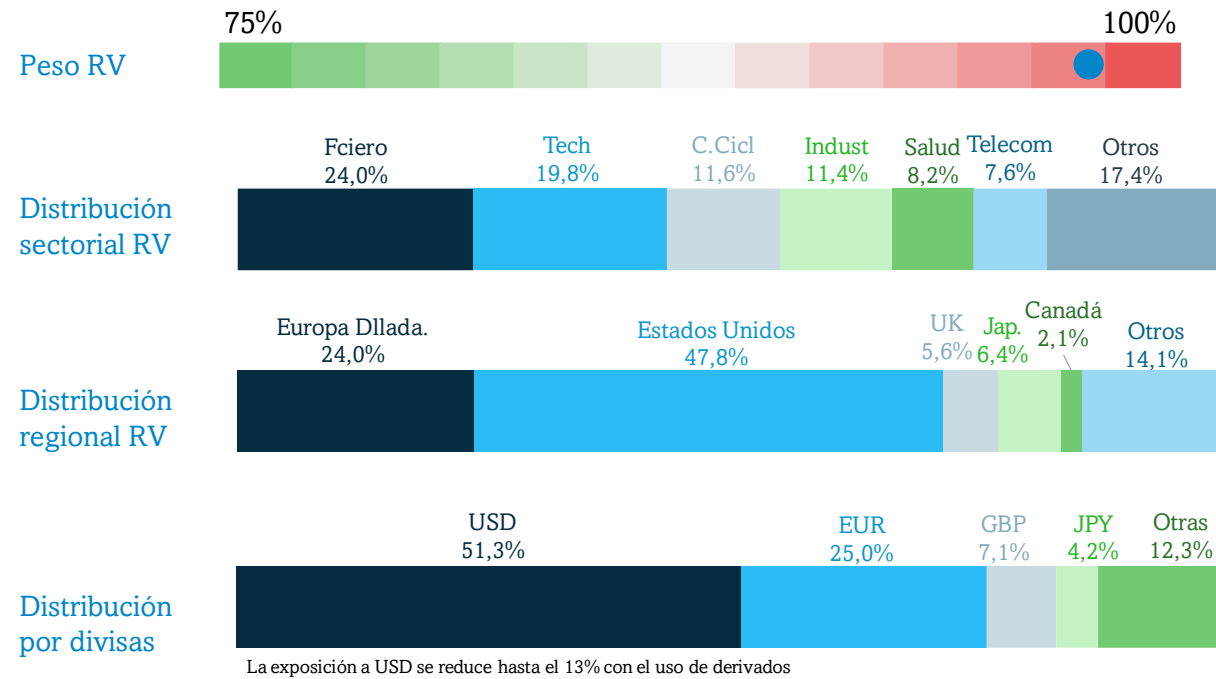
En octubre, se han llevado a cabo varios ajustes en el posicionamiento del fondo. Se ha reforzado la exposición a renta variable europea, con nuevas posiciones en el sector bancario español: **CaixaBank (0,4%)** y **Banco Sabadell (0,4%)**. En paralelo, se ha aumentado la exposición a renta variable en EE. UU.; en concreto, se ha reforzado la exposición al sector energético con la incorporación de **Exxon Mobil (0,8%)**. Respecto a la exposición mantenida a través de ETF, se deshacen las posiciones en compañías estadounidenses de **baja capitalización**, a favor de compañías de **baja volatilidad** dentro de la misma región.

Como resultado, la exposición a **renta variable europea** ha aumentado hasta el **29,1%** (+3,5 p.p.), mientras que la exposición **a Estados Unidos** y **a otros mercados** se ha elevado en **+1,5 p.p.** y **+1,1 p.p.**, respectivamente. A nivel sectorial, la cartera mantiene una asignación diversificada, con mayor ponderación en financiero (24,0%), seguida de tecnología (19,8%), consumo cíclico (11,6%), industria (11,4%), salud (8,2%) y telecomunicaciones (7,6%), además de una exposición relevante a otros sectores (17,4%). Por su parte, la exposición al **USD** se sitúa en el 51% del total, equivalente a un **13% neto tras coberturas**.

Posicionamiento de la cartera

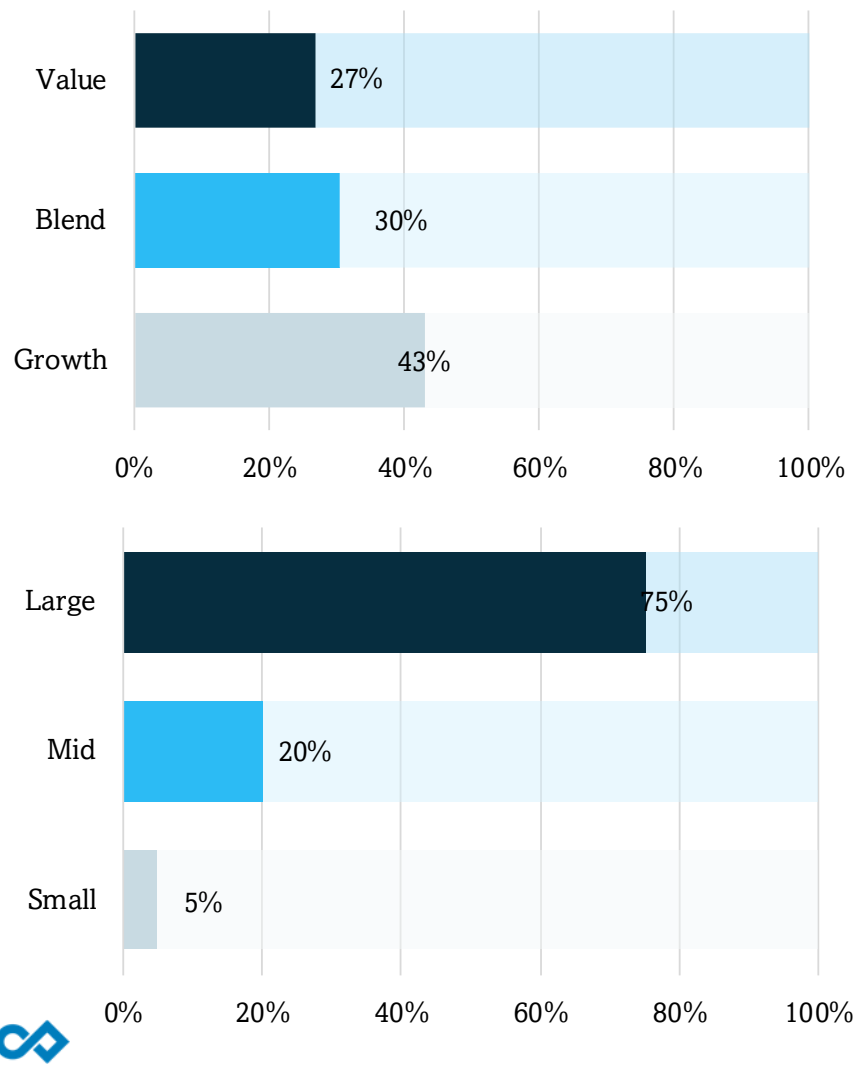
Categoría de activo	oct.-25	sep.-25	Variación
Liquidez	2,1%	8,2%	-6,1% ↓
RV Europa	29,1%	25,6%	3,5% ↑
RV EEUU	46,8%	45,3%	1,5% ↑
RV Otros	22,0%	20,9%	1,1% ↑

Sectores RV	oct.-25	sep.-25	Variación
Financiero	24,0%	23,5%	0,5% ↑
Tecnología	19,8%	20,0%	-0,2% ↓
C. Cíclico	11,6%	12,4%	-0,8% ↓
Industria	11,4%	12,0%	-0,6% ↓
Salud	8,2%	7,9%	0,3% ↑
Telecom.	7,6%	7,7%	-0,1% ↓
Otros	17,4%	16,5%	0,9% ↑



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	26,4	PB	1,8	FCF Yield	4,0
DN/EBITDA	0,5	Mg Neto	9,8	Rent. Div.	1,4
ROIC	17,9	ROE	14,0	CAGR Ventas	16,2

*CAGR Ventas: tasa media anual compuesta de crecimiento de los ingresos durante los últimos cinco ejercicios.

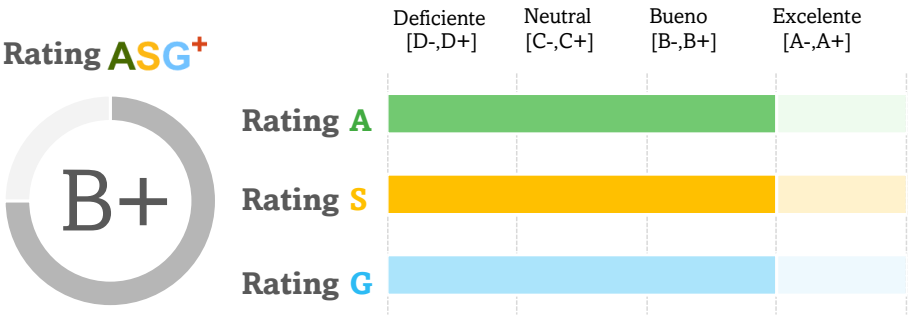
Principales posiciones de la cartera

Fondos /ETFs/ETCs	Peso (%)	Acciones	Peso (%)
1 iShares MSCI Japan ESG	3,2%	1 ASML	2,0%
2 SPDR US Value	3,1%	2 Babcock	2,0%
3 UBS MSCI USA Quality	3,1%	3 American Express	1,5%
4 Vaneck Gold Minners	3,1%	4 Bank of America	1,3%
5 SPDR S&P 500 ESG Leaders	3,0%	5 Mastercard	1,3%
6 iShares MSCI Europe Momentum	3,0%	6 Alphabet	1,2%
7 Amundi MSCI Europe Momentum	3,0%	7 Essilor Luxottica	1,1%
8 UBS MSCI USA Value	3,0%	8 MSCI	1,0%
9 iShares MSCI USA Size	2,9%	9 Amazon	1,0%
10 Amundi S&P SmallCap 600 ESG UCITS ETF	2,9%	10 Atalaya Mining	0,9%



Afi Renta Variable: sostenibilidad

Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



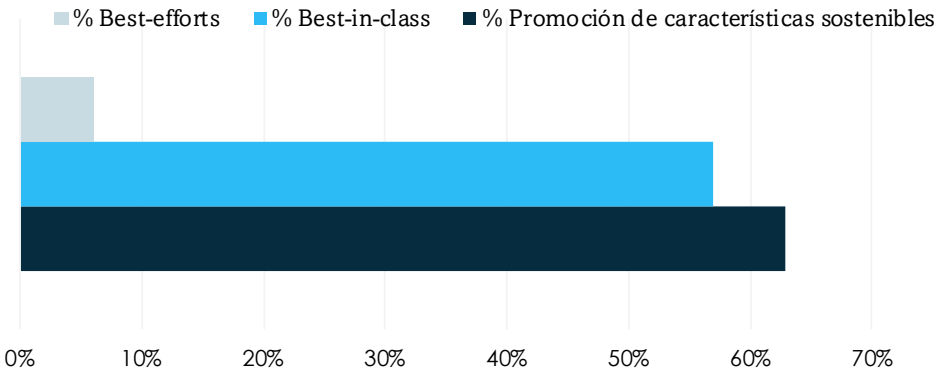
Armamento controvertido:
0% exposición en directo
Exposición limitada a través de IICs



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	26,3%
% con objetivo social	19,9%
% con objetivo medioambiental	6,6%
% alineada con Taxonomía	0,1%

Afi Renta Variable: de un vistazo

Objetivo de inversión

Doble análisis

**Top-Down
Bottom-Up**

Enfoque global

**Regiones, sectores,
temáticas, estilos**

Diversificación

Control del riesgo

✓ Visión Macro

✓ Análisis de compañías

✓ Gestión dinámica

✓ Materialización multiactivo

✓ Visión transversal de los riesgos de la cartera

✓ Monitorización continua de los focos de riesgo

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
Ratio total de gastos	1,56 %
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:



Octubre 2025

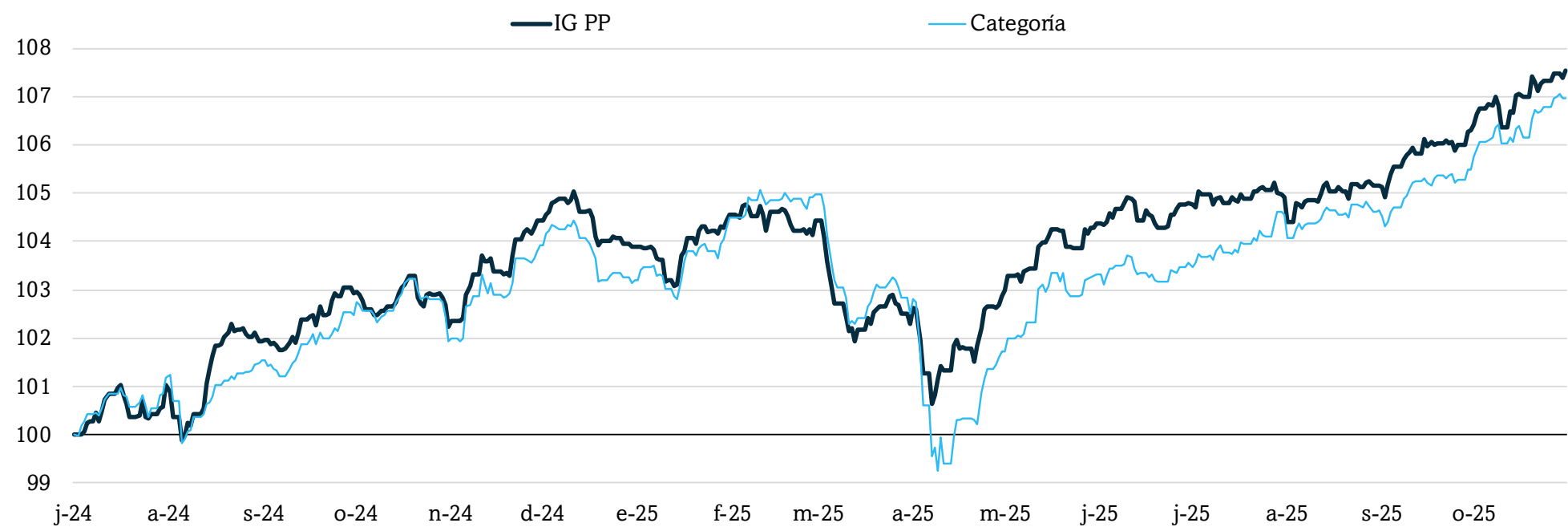
FP Inversiones Globales

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%	0,2%	1,1%	1,2%			3,5%	3,6%	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 octubre se han realizado varios ajustes en el posicionamiento del fondo. En renta fija, se ha cerrado la posición en **deuda pública ultralarga del Reino Unido (30 años)** tras la cesión de la TIR en el tramo largo de la curva soberana, reduciendo la **duración** de la cartera hasta **3,3 años** (desde 3,6 en septiembre) y situando la **TIR** media en el **3,0%**, con un **rating** promedio **BBB+**.

Como resultado, la cartera de renta fija se mantiene centrada en crédito de alta calidad, con una exposición del **64,5% a renta fija corporativa con grado de inversión** y del **8,0% a deuda pública, sin exposición al segmento high yield**.

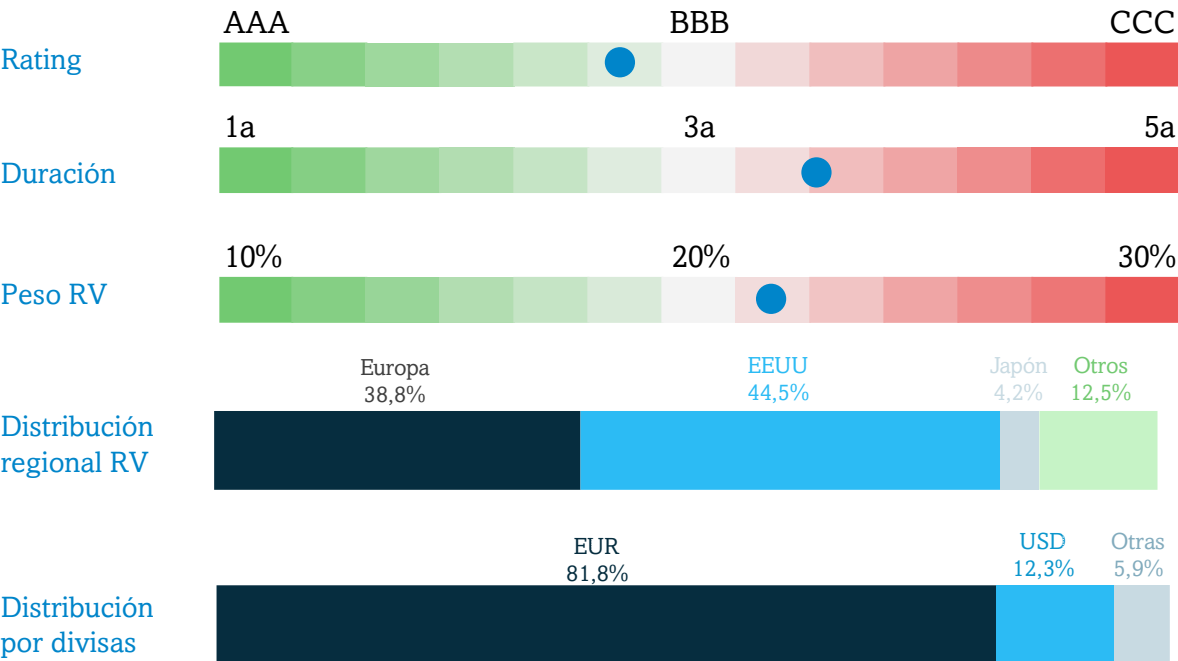
En renta variable se han incorporado nuevas posiciones en el sector bancario español, **CaixaBank** (0,4%) y **Sabadell** (0,4%), así como una nueva posición en el sector energético con la entrada de **Exxon Mobil** (0,8%). Asimismo, se ha cerrado la posición en **plata** a través de un ETC, materializando las ganancias acumuladas desde agosto (+25%).

Como resultado de estos movimientos, la **exposición a renta variable** se ha incrementado hasta el **22,0%** (desde 19,6%), con mayor peso en Estados Unidos (44,5%; +1,4 p.p.) y Europa (38,8%; +2,2 p.p.), en detrimento de Japón (4,2%; -0,4 p.p.) y otras regiones (12,5%; -0,3 p.p.). Por su parte, la exposición al **USD** se ha elevado hasta el 12% bruto, equivalente a un **7% neto tras coberturas**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	oct.-25	sep.-25	Variación
Monetarios	3,8%	3,8%	0,0% ↓
Deuda Pública	8,0%	9,2%	-1,2% ↓
Renta Fija Corporativa	64,5%	65,2%	-0,7% ↓
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0% ↑
Renta Variable	22,0%	19,6%	2,4% ↑
Otros	1,7%	2,1%	-0,4% ↓

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	8,0%	A
Renta Fija Corporativa	64,5%	BBB+
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
Total / Media	72,5%	BBB+

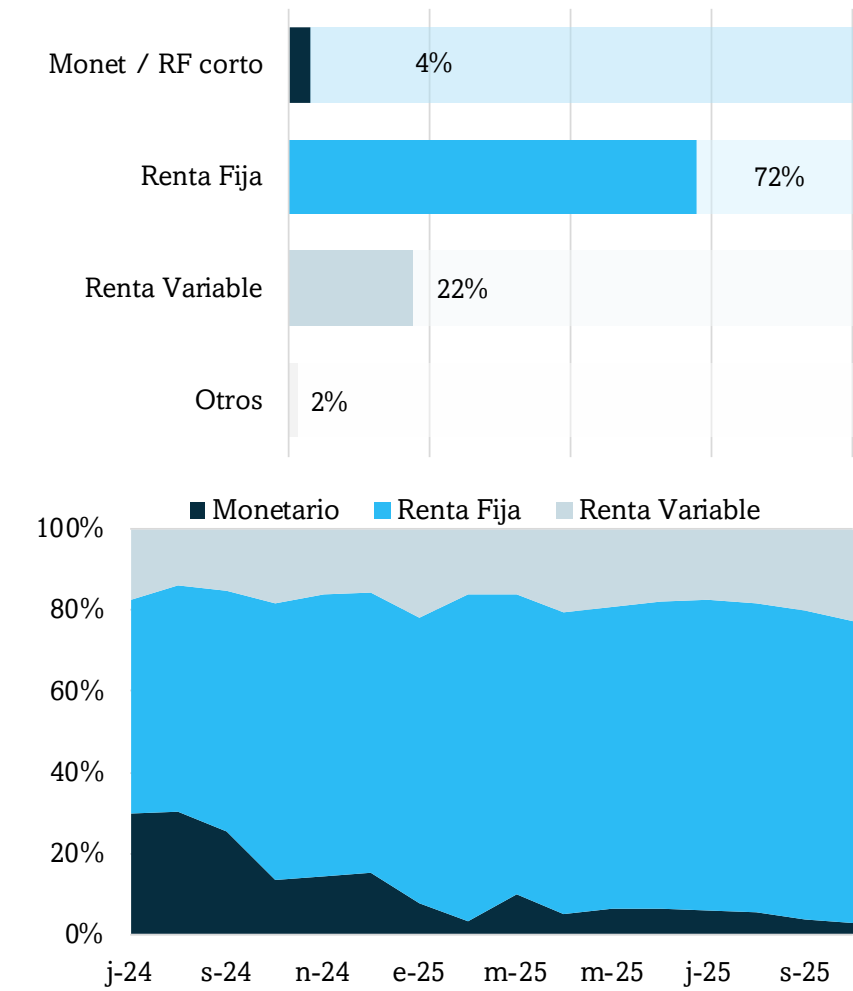


La exposición a USD se reduce hasta el 7% con el uso de derivados de cobertura



Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



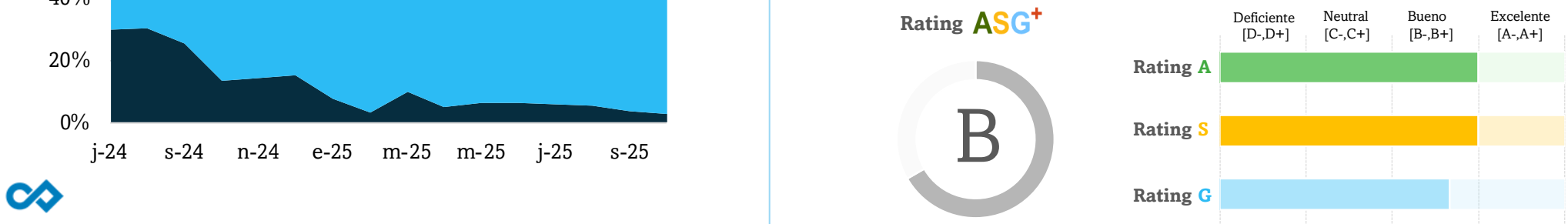
Principales datos de la cartera

Duración	3,3	TIR media	3,0	Rating medio	BBB+
PER	20,3	ROE	29,3	Rent. Div.	1,5

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso (%)	Renta variable	Peso (%)
1 Credit Agricole 7,25 Call sep-28	4,2%	1 Wisdomtree Physical Gold	1,7%
2 H&M 4,875 oct-31	4,2%	2 Amundi MSCI EM	1,2%
3 FCC Servicios 5,25 oct-29	4,2%	3 Amazon	1,1%
4 Met Life 3,75 dic-31	4,2%	4 Alphabet	1,0%
5 Booking 4,25 may-29	4,2%	5 Atalaya Mining PLC	1,0%
6 Renault 4,875 jun-28	4,1%	6 Amundi Nikkei 400	0,9%
7 Acciona Energia 3,75 abril-30	4,1%	7 Exxon Mobil	0,8%
8 Pandora 3,875 may-30	4,1%	8 Taiwan Semiconductor	0,7%
9 Bosch 3,625 jun-30	4,1%	9 Microsoft	0,7%
10 Ferrari 3,625 mayo-30	4,0%	10 ASML	0,7%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares



FP Inversiones Globales: de un vistazo

Objetivo de inversión



Información clave

Categoría	Renta Fija Mixta
Lanzamiento	02/07/24
Patrimonio	2,6 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
Costes directos	Comisión de gestión: 1,30% Comisión de depósito: 0,10%
Acumulación / Distribución	Acumulación
Web	www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238

Más información y contacto

Cómo contratar



+34 915 200 100



afi-inversiones@afi.es



Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

A través de **Renta 4 Banco:**

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

Informe mensual

Afi Fondos