

Enero 2026

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	Europa	Global	Global	Global
• Renta Fija	100%	50% - 100%	0% - 25%	50% - 100%
• Renta Variable	0%	0% - 50%	75% - 100%	0% - 50%
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 enero:	+ 0,1%	+ 1,6%	+ 2,3%	+ 1,4%
Evolución en 2026:	+ 0,1%	+ 1,6%	+ 2,3%	+ 1,4%



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

Entorno

Intenso arranque de año en el **plano geoestratégico**, con varios focos de atención que han evolucionado de forma dispar. Mientras que **Venezuela** puede considerarse un éxito para Trump, el caso de **Groenlandia** ha terminado siendo un posible “TACO”: el presidente de EE.UU. se ha visto obligado a dar marcha atrás en sus amenazas. Es en **Irán** donde, por el momento, se concentran las mayores dudas sobre los futuros acontecimientos. En el plano económico, el **FMI** ha **elevado su previsión de crecimiento del PIB mundial** para 2026 hasta el **3,3%** (desde el 3,1% anterior), apoyada en la inversión en inteligencia artificial, los estímulos fiscales y unas políticas monetarias acomodaticias, aunque con un crecimiento **desigual por regiones: zona euro (1,3% vs 1,2% anterior), España (2,3% en 2026 vs 2,0% anterior) y China (4,5% vs 4,2% anterior)**. Respecto a la política monetaria, la **nominación de Kevin Warsh** como próximo presidente de la **Reserva Federal** confirma el peso del intervencionismo de Trump en la configuración institucional del banco central. No obstante, entre las distintas alternativas que se barajaban como relevo del actual presidente, su bagaje institucional -especialmente, como miembro del FOMC entre 2006 y 2011- ha contribuido a **moderar los temores en torno a una política monetaria excesivamente laxa**. Como resultado, tras su nominación, asistimos a un **intenso movimiento de venta** en los metales, especialmente en los **metales preciosos**, con caídas destacadas del **oro (-9,0%)** y de la **plata (-26,4%)**, corrigiendo en la última jornada de mes buena parte de la subida acumulada en el año.

Renta Fija

El año arranca con un **repunte de la curva USD**, prácticamente en paralelo en los diferentes tramos. La rentabilidad del bono a **2 años** se eleva **+8 pb**, hasta el **3,58%**, mientras que las referencias a **10 y 30 años** lo hacen en **+11 pb y +7 pb**, respectivamente, hasta el **4,29%** y el **4,94%**. En contraste, el movimiento de la **curva alemana** es más contenido. El bono a **2 años** recorta **-5 pb**, hasta el **2,07%**, y la referencia a **10 años** cierra sin variaciones, en el **2,85%**. En el segmento de **crédito**, enero se salda **sin cambios netos en los diferenciales** de la renta fija corporativa, tanto en grado de inversión como en grado especulativo. Esta evolución contrasta con los **mercados emergentes**, donde los **diferenciales continúan comprimiéndose** hasta alcanzar nuevos mínimos.

Renta Variable

Tras un excelente 2025 (+20,6%), el **MSCI ACWI** arranca el año con una **nueva revalorización mensual (2,9%)**, impulsada en esta ocasión por los **mercados emergentes**. El **MSCI EM se revaloriza un +8,8%** gracias a mercados como Corea (+24,0%), Brasil (+13,7%) y Taiwán (+10,7%) . Por su parte, los **mercados europeos** avanzan un **+3,2% (Stoxx 600)** en el mes, por delante de **EE.UU. (+1,4% S&P 500)**, impulsados por el buen comportamiento de sectores como semiconductores (+32,1%), banca (+5,6%) y farmacéutico (+5,2%).

Posicionamiento Afi

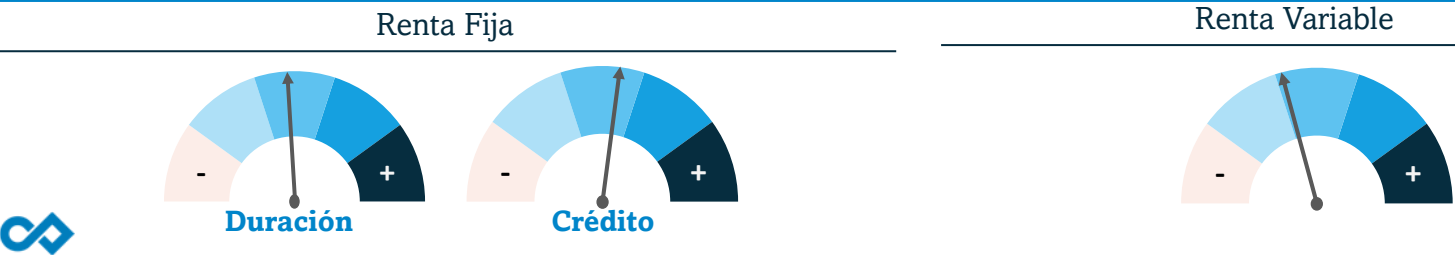
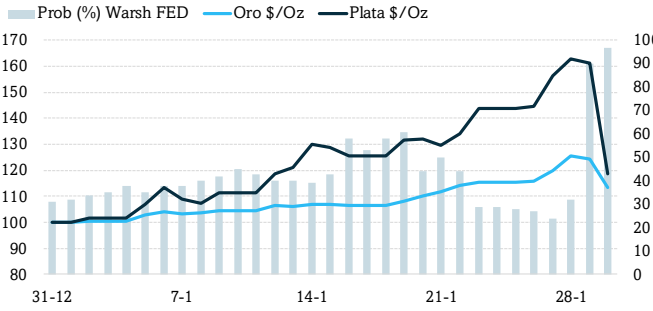


Gráfico del mes

Probabilidad de nominación de Warsh a la Fed (dcha) vs Oro y Plata (Base 100)



Fuente: Afi, Bloomberg.

Evolución de los mercados de deuda

Renta Fija	Mes	Año	2025
Alemania	0,4%	0,4%	-1,5%
España	0,6%	0,6%	1,7%
EE.UU.	0,0%	0,0%	6,2%
Corp. grado inversión	0,8%	0,8%	3,0%
Corp. grado especulativo	0,7%	0,7%	5,1%
Emergente	0,8%	0,8%	8,3%

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	2,7%	2,7%	18,3%
Europa (STOXX 600)	3,2%	3,2%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	1,4%	1,4%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	2,9%	2,9%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	2,2%	2,2%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	8,8%	8,8%	30,6%

Divisas	Mes	Año	2025
EUR (Global)	0,2%	0,2%	6,8%
USD (Global)	-1,4%	-1,4%	-9,4%

Enero 2026

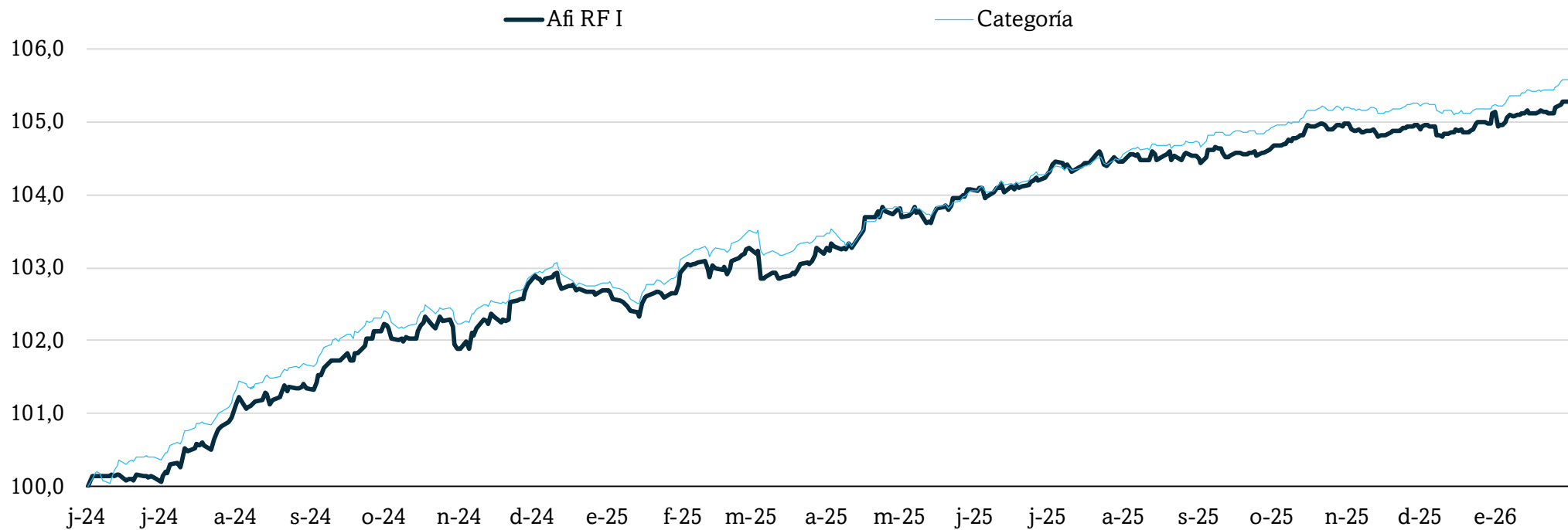
Afi Renta Fija

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			2025	2024	
													ARF	Cat.				
2026	0,1%												0,1%	0,3%		ARF	2,1%	2,7%
																Cat	2,4%	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?

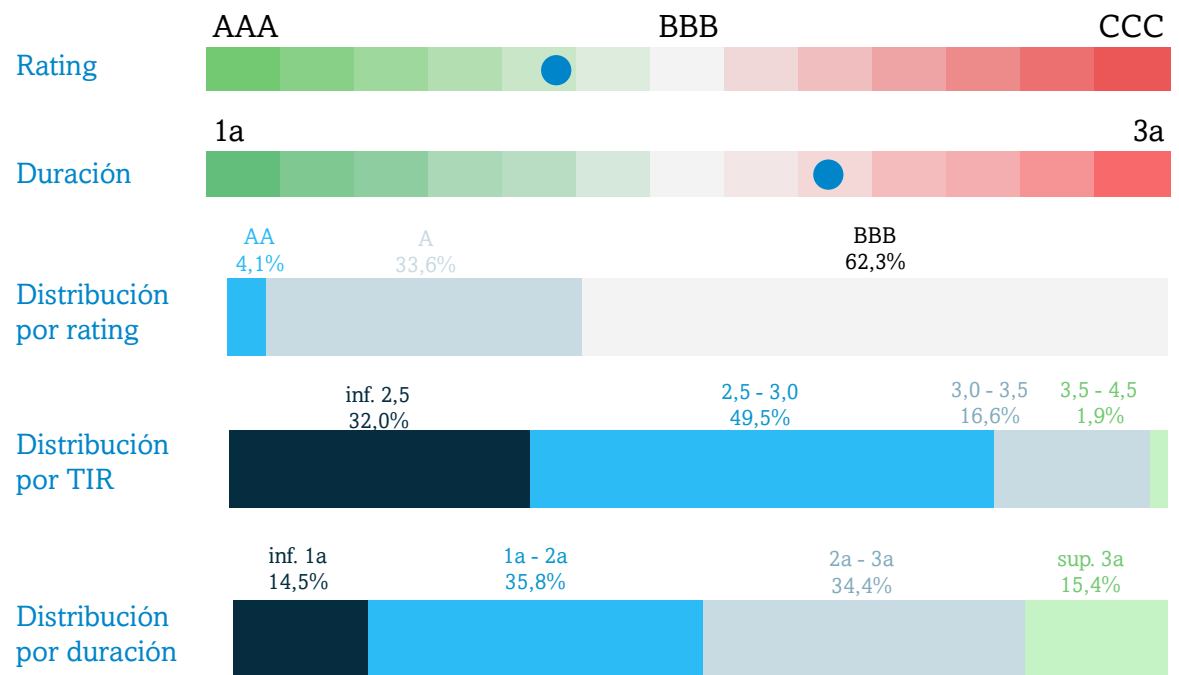
Gestión del fondo en el último mes

En enero, se realizaron **nuevas compras** en crédito corporativo con grado de inversión en el **segmento 3–4 años**. En concreto, se han incorporado nuevas emisiones en cartera **de Anglo American, CNP Assurance, Pernod Ricard y Prosus NV**. Como resultado, la exposición a **activos monetarios** desciende hasta el **3,1%** (desde el 8,6% anterior), en favor de la **renta fija corporativa con grado de inversión**, que asciende hasta el 84,3% (desde el 80,2% anterior) y del segmento de **subordinación**, que aumenta hasta el **3,9%** (desde el 2,0% anterior). En cuanto a las métricas de cartera, la **TIR media** se mantiene en torno al **2,6%**, con una distribución de un 32,0% con TIR ≤ 2,5%, un 49,5% entre el 2,5% y el 3,0% y un 18,5% entre el 3,0% y el 4,0%. El **plazo medio** se amplía hasta **2,4 años**, con una **duración media** de **2,0 años**, distribuida entre un 50,3% de la cartera en tramos ≤ 2 años y un 49,7% en tramos superiores. Por regiones, se mantiene una amplia diversificación, con mayor peso en Francia (21,3%), España (15,4%) y Estados Unidos (12,7%), seguidos de Países Bajos (11,4%) y Alemania (7,8%), y una exposición a emisores supranacionales, como la Unión Europea, del 4,2%.

Posicionamiento de la cartera

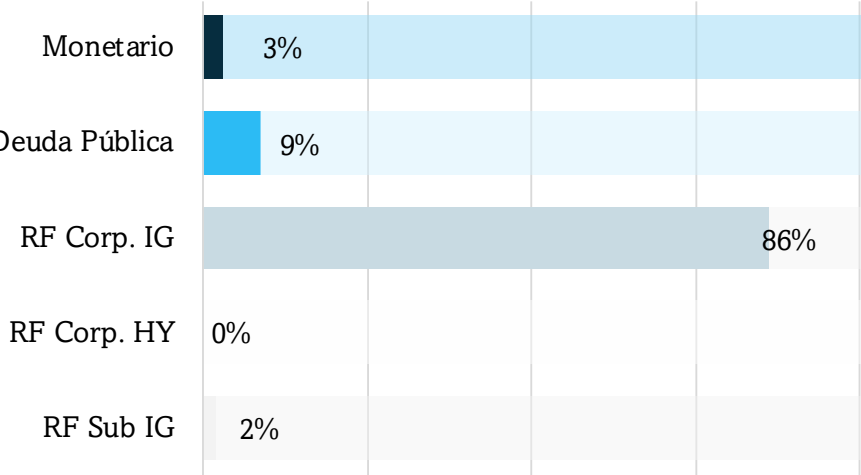
	ene.-26	dic.-25	Variación
Monetario	3,1%	8,6%	-5,5% ↓
Deuda Pública	8,9%	9,3%	-0,4% ↓
RF Corp. IG	86,1%	80,2%	5,9% ↑
RF Corp. HY	0,0%	0,0%	0,0% -
RF Sub IG	1,9%	2,0%	-0,1% ↓

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Monetario	3,1%	n.a.
Deuda Pública	8,9%	AA-
RF Corp. IG	84,3%	BBB+
RF Corp. HY	0,0%	n.a.
RF Sub IG	3,7%	BBB+
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

Posicionamiento actual



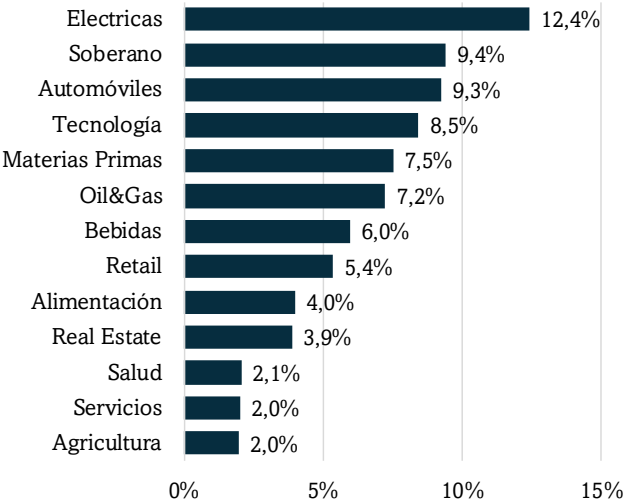
Principales posiciones de la cartera

Renta Fija	Peso	País	Peso
Booking Holdings 4,25 may-29	4,1%	1 Francia	21,3%
Pandora 4,5 abr-28	4,1%	2 España	15,4%
European Union jul-28	3,9%	3 EE.UU.	12,7%
Francia 2,50 sep-27	3,9%	4 Reino Unido	11,6%
ENI SPA 4,30 feb-28	3,1%	5 Países Bajos	11,4%
RCI Banque 4,875 jun-28	3,1%	6 Alemania	7,8%
Electricite De France 3,75 jun-27	3,0%	7 Italia	4,1%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	3,0%	8 Dinamarca	4,1%
Deutsche Bank may-28	3,0%	9 Supranacional	3,9%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,9%	10 Finlandia	1,8%

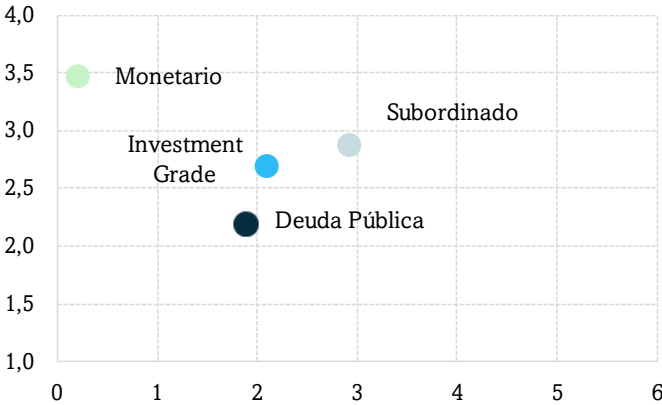
Principales datos de la cartera

Duración	2,0	TIR media	2,6	Rating medio	BBB+
Plazo	2,4	Cupón	2,5	Spread	32 pb

Distribución sectorial



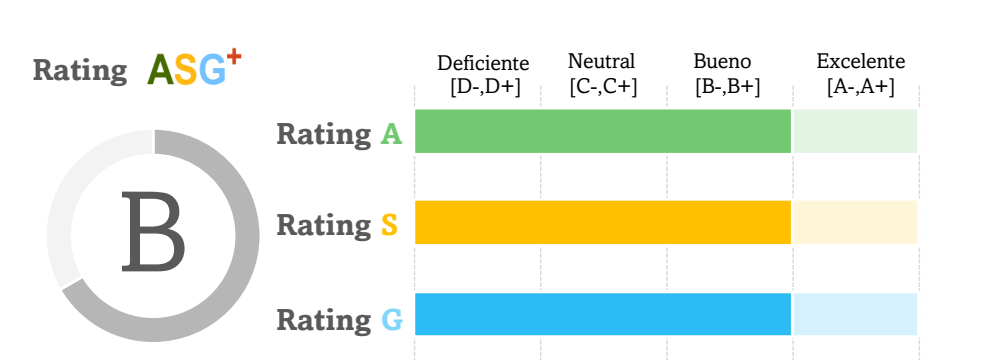
Duración y TIR



Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



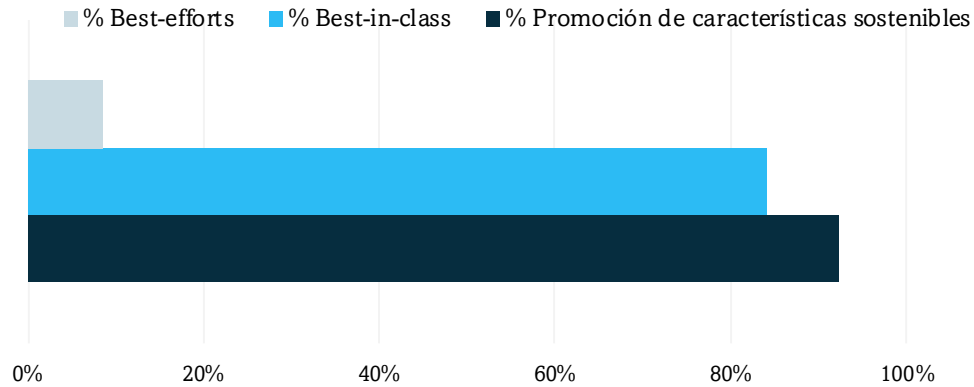
Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	32,6%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	32,6%
% 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	10,4 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



Enero 2026

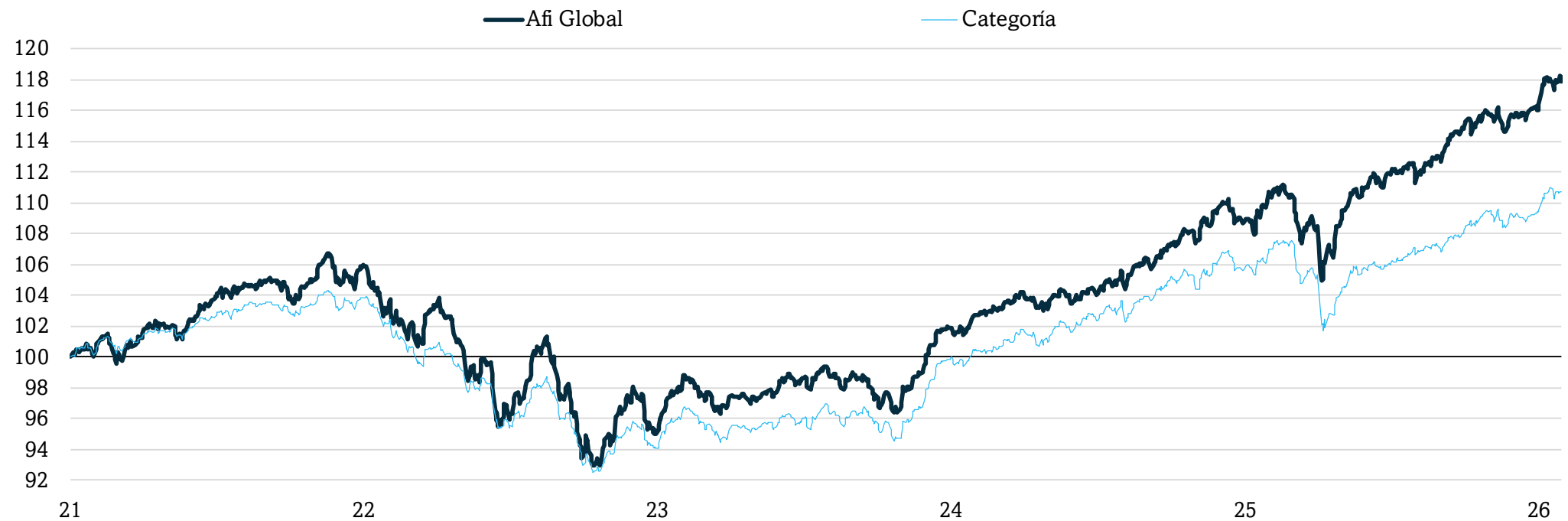
Afi Global

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.
2026	1,6%												1,6%	1,2%

	2025	2024	2023	2022
AG	6,7%	6,7%	7,3%	-10,3%
Cat	3,5%	5,8%	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 enero se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento en renta variable. En concreto, se ha ampliado la exposición a mercados emergentes mediante nuevas compras **en renta variable latinoamericana** (0,5%) y **renta variable de Corea** (0,7%), ambas a través de ETF. Asimismo, se ha reforzado la exposición al **sector energético** mediante la ampliación de la posición en **Exxon (+0,3 p.p)**. De forma paralela, se han ampliado las coberturas sobre el S&P 500, situando la **exposición neta a renta variable en el 31,9%** (frente al 32,4% anterior), con una distribución geográfica diversificada entre Estados Unidos (41,4%), Europa (30,3%), Japón (3,6%) y otros mercados (24,7%).

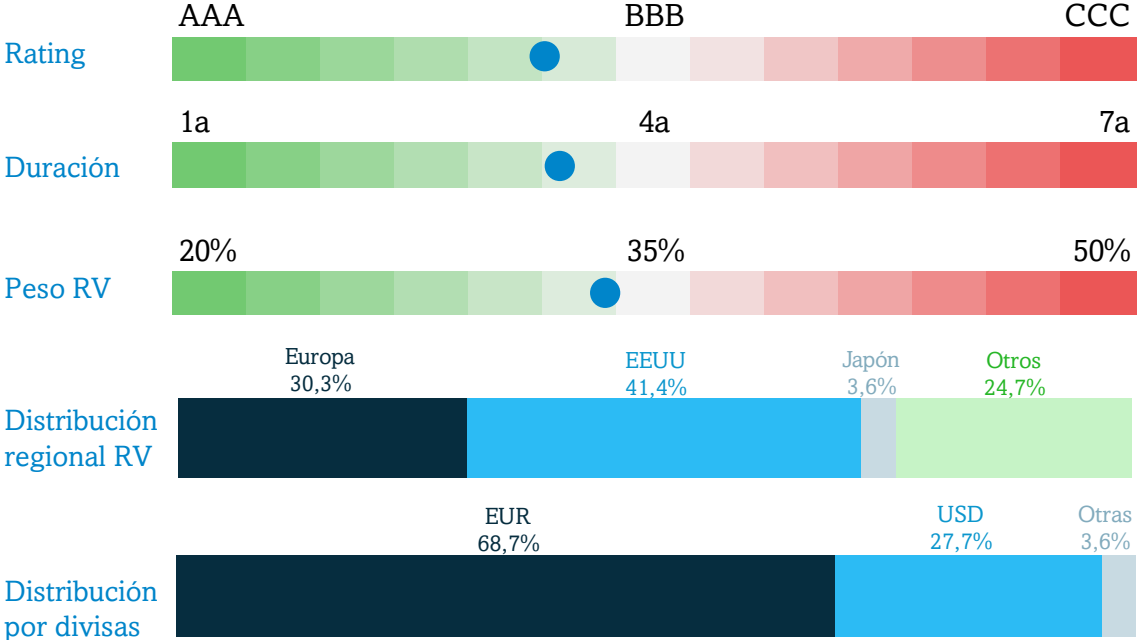
En **renta fija no se han realizado nuevas compras**. La exposición a **renta fija corporativa** se reduce hasta el **43,1%** tras la amortización anticipada de una emisión de deuda subordinada de BBVA (1,4%), mientras que la exposición a **renta fija emergente** se mantiene estable en **el 2,1%**. La cartera presenta una **duración** de **3,3 años** y una **TIR** media del **3,5%**.

En cuanto a la exposición a **metales preciosos**, a finales de mes y con carácter previo a las correcciones de mercado, se redujo la posición mantenida a través de ETC en **oro** hasta el **2,2%** (-0,5 p.p.).

Posicionamiento de la cartera

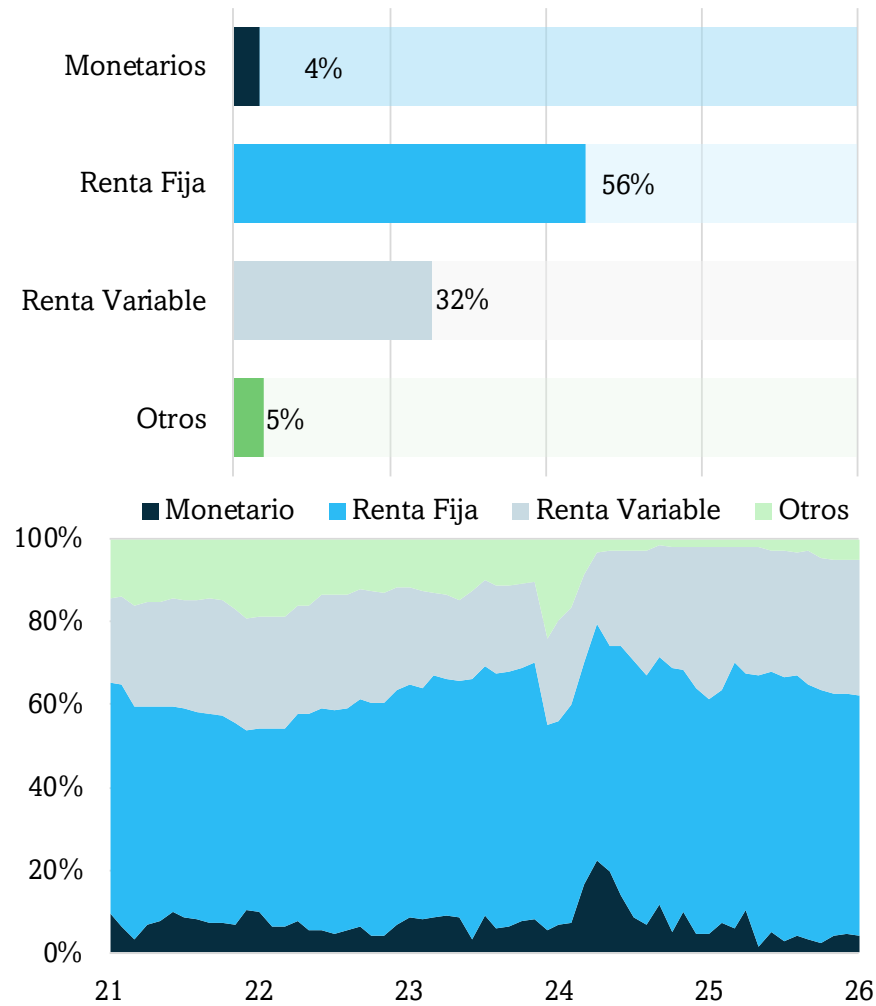
Categoría de activo	ene.-26	dic.-25	Variación	
Monetarios	4,0%	4,6%	-0,5%	↓
Deuda Pública	11,1%	11,1%	0,0%	↕
Renta Fija Corporativa	43,1%	44,5%	-1,4%	↓
Renta Fija Emergente	2,1%	2,1%	0,0%	↕
Renta Variable	31,9%	32,4%	-0,5%	↓
Otros	4,8%	4,8%	0,0%	↕

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	11,1%	AA-
Renta Fija Corporativa	43,1%	BBB+
Renta Fija Emergente	2,1%	BBB-
Total / Media	56,4%	BBB+



Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



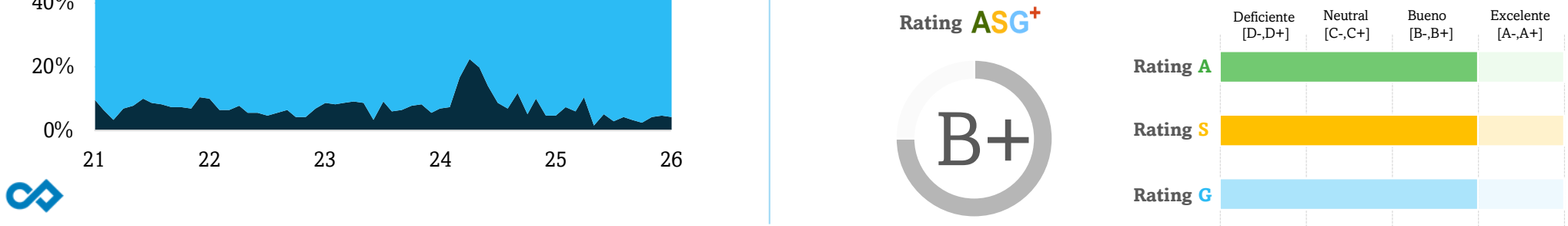
Principales datos de la cartera

Duración	3,3	TIR media	3,5	Rating medio	BBB+
PER	25,0	ROE	26,8	Rent. Div.	1,2

Principales posiciones de la cartera

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

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	28,9 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





Enero 2026

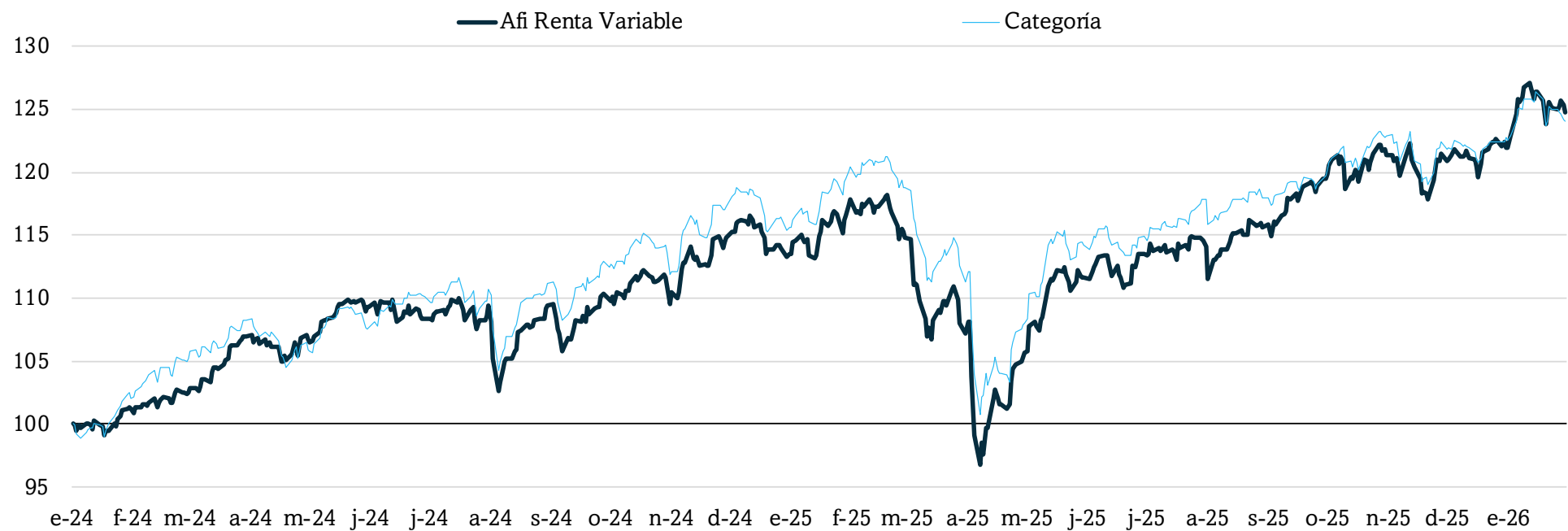
Afi Renta Variable

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		2025	2024	
													ARV	Cat.			
2026	2,3%												2,3%	1,3%	ARV	7,5%	13,5%
															Cat	5,9%	15,6%

*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

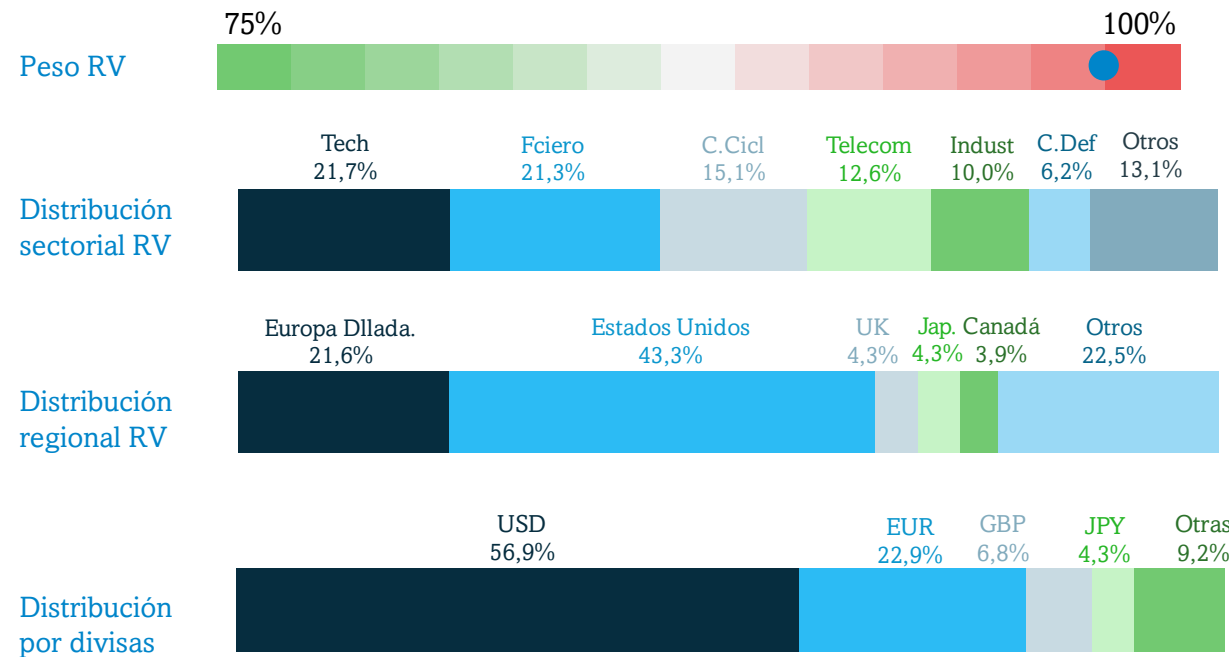
En enero se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, se ha ampliado la exposición a **mercados emergentes** mediante nuevas compras en **renta variable latinoamericana (2,1%)** y **renta variable de Corea (1,5%)**, ambas a través de ETF. Asimismo, se ha reforzado la exposición al **sector energético** mediante la ampliación de la posición en Exxon (2,7%; +1,5p.p.). En lo que respecta a la exposición a **USD**, durante el mes se ha realizado una **apertura parcial de las coberturas existentes**. De este modo, la **exposición neta a USD** asciende hasta el **48%**, frente al 40% anterior.

Como resultado, la cartera mantiene una **exposición diversificada**, con una mayor concentración en **Estados Unidos (43,3%)** y en **otros mercados (28,2%)**, que ganan relevancia durante el mes (23,6% en diciembre). Por **sectores**, se mantiene una exposición predominante al **sector tecnológico (21,7%)**, seguido **del financiero (21,3%)**, **consumo cíclico (15,1%)**, **telecomunicaciones (12,6%)** e **industrial (10,0%)**, con una exposición más reducida a **consumo defensivo (6,2%)** y **otros sectores (13,1%)**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	ene.-26	dic.-25	Variación
Liquidez	2,5%	4,3%	-1,8% ↓
RV Europa	26,0%	26,9%	-0,9% ↓
RV EEUU	43,3%	45,2%	-1,9% ↓
RV Otros	28,2%	23,6%	4,6% ↑

Sectores RV	ene.-26	dic.-25	Variación
Tecnología	21,7%	22,5%	-0,7% ↓
Financiero	21,3%	21,5%	-0,2% ↓
C. Cíclico	15,1%	15,7%	-0,7% ↓
Telecom.	12,6%	12,7%	0,0% ↓
Industria	10,0%	9,5%	0,5% ↑
C. Defensivo	6,2%	6,6%	-0,4% ↓
Otros	13,1%	11,6%	1,5% ↑

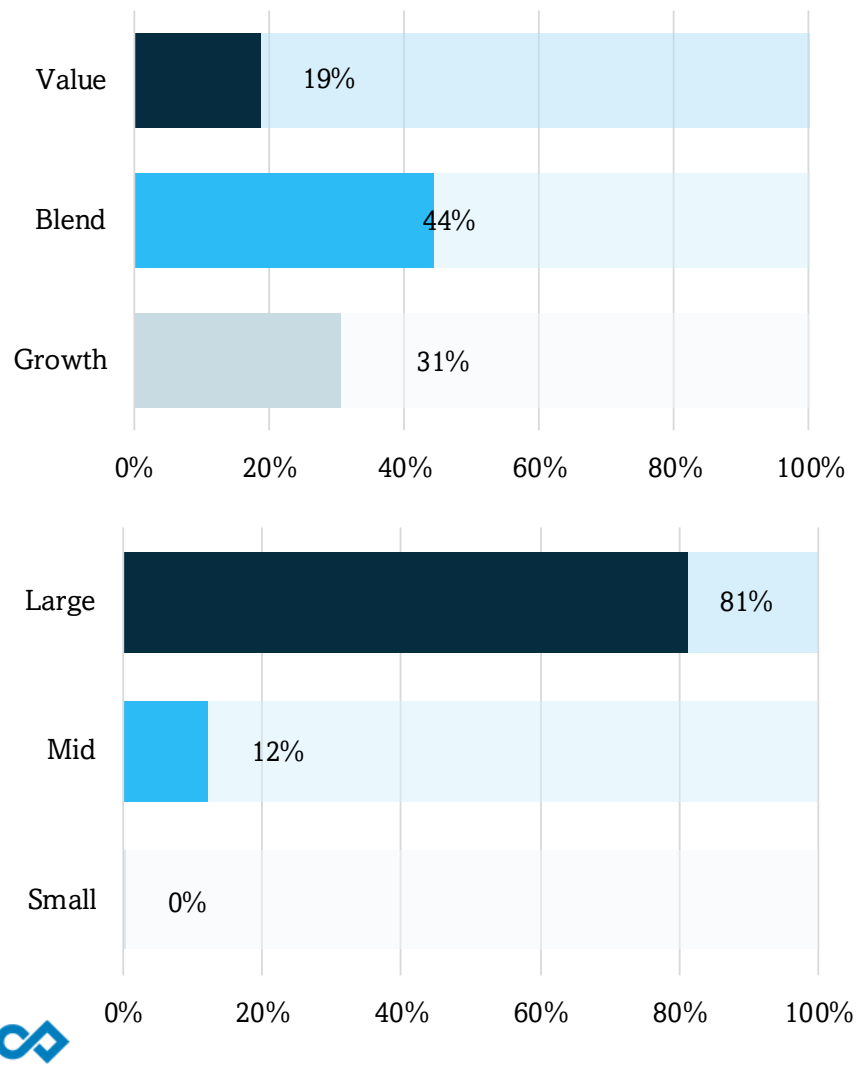


La exposición a USD se reduce hasta el 48% con el uso de derivados



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	24,3	PB	3,9	FCF Yield	3,6%
DN/EBITDA	0,2	Mg Neto	7,6%	Rent. Div.	1,0%
ROIC	19,8%	ROE	14,9%	CAGR Ventas	12,0%

Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
Alphabet	5,0%
TSMC	4,6%
Babcock	4,2%
Meta	4,0%
Amazon	3,9%
ASML	3,7%
Microsoft	2,9%
Iberdrola	2,8%
Booking	2,8%
Mastercard	2,7%

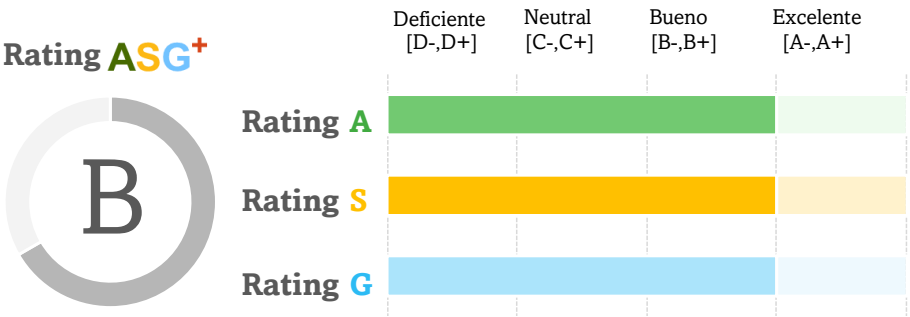
Ppales contribuidores/detractores en el mes

Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
ASML	92
Babcock	60
Micron	60
TSMC	33
Alphabet	32
Microsoft	-41
Shopify	-35
Danone	-34
Sap	-33
Booking	-24



Afi Renta Variable: sostenibilidad

Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



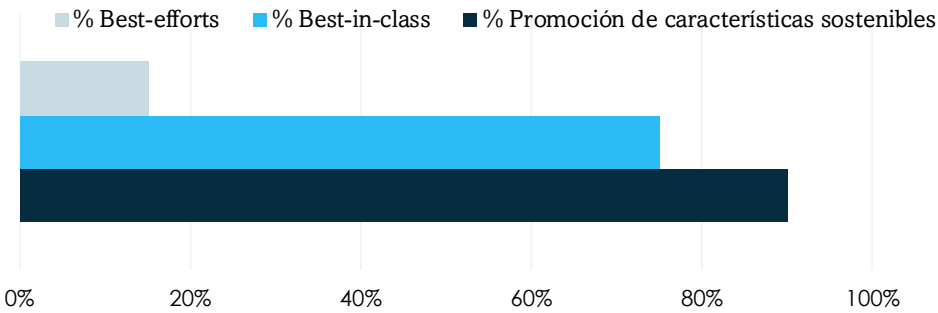
Armamento controvertido:
0% exposición en directo
Exposición limitada a través de IICs



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	63,0%
% con objetivo social	40,4%
% con objetivo medioambiental	22,6%
% alineada con Taxonomía	0,0%

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	2,9 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**

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

operaciones_sgiic@afi.es





Enero 2026

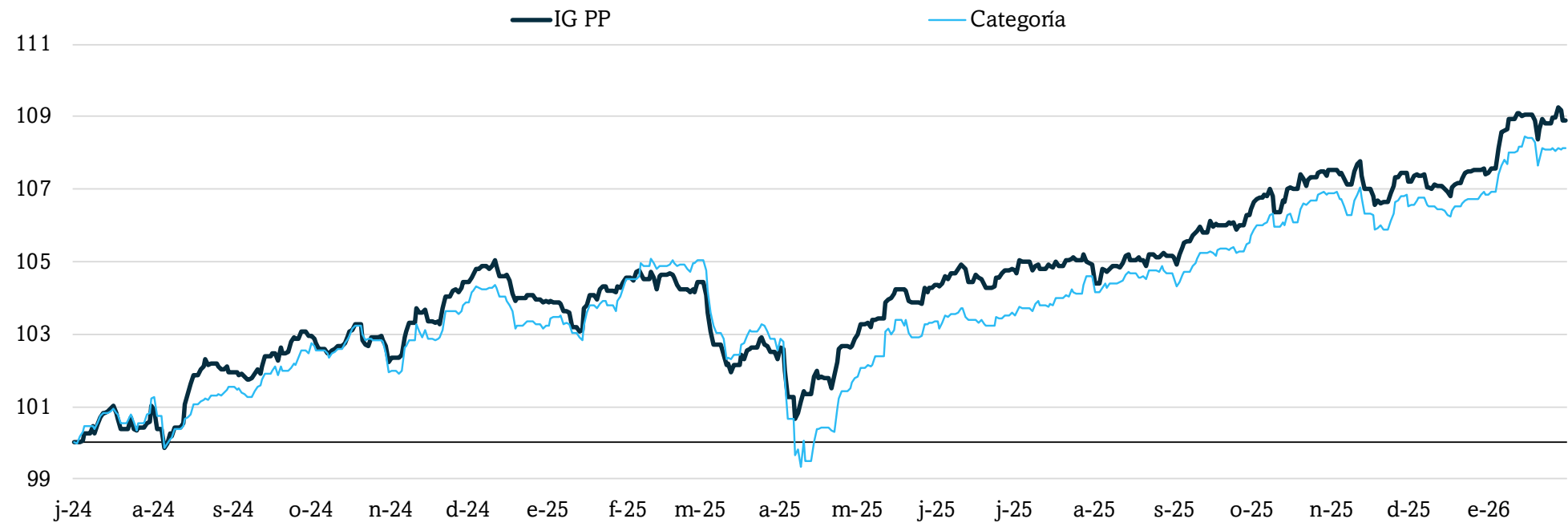
FP Inversiones Globales

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			2025		2024	
													IG PP	Cat.					
2026	1,4%												1,4%	1,2%		IG PP	3,4%	3,9%	
																Cat	3,5%	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?

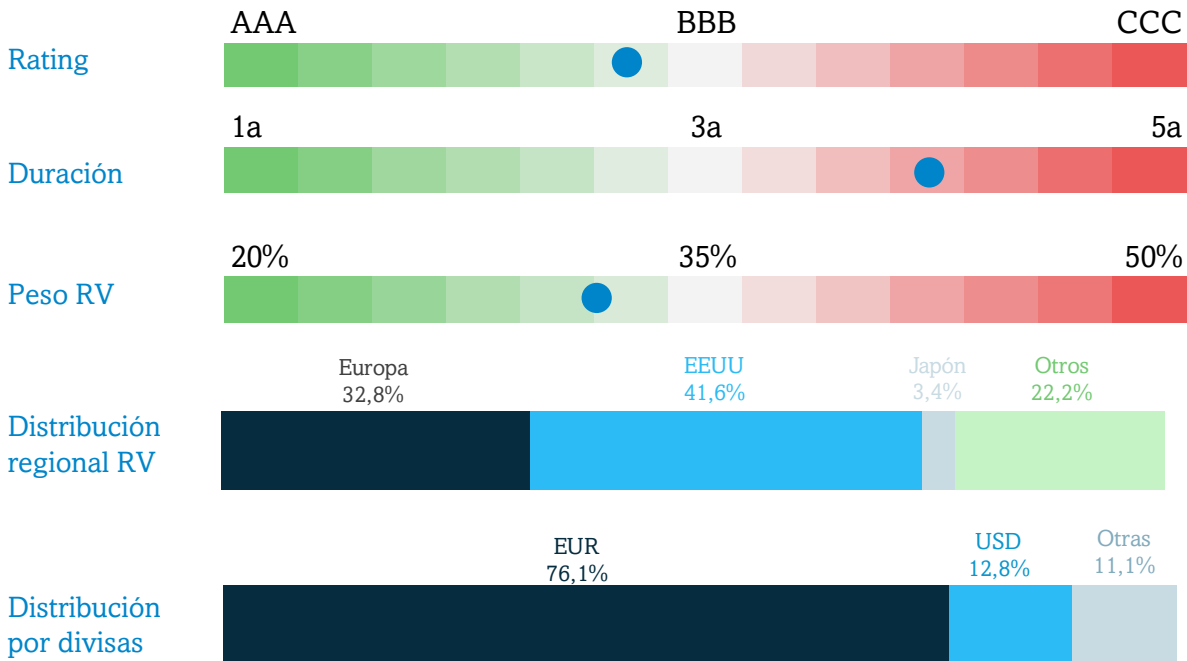
Gestión del fondo en el último mes

En enero se han realizado varios ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, se han llevado a cabo **nuevas compras de renta variable** en **Booking Holdings** (1,0%), **Visa** (0,5%), **Nu Holdings** (0,4%) y **MercadoLibre** (0,2%). Asimismo, se han **incrementado** las posiciones en **Microsoft** (+0,4 p.p.; hasta el 1,0%), **Meta** (+0,5 p.p.; hasta el 1,1%), **Alphabet** (+0,2 p.p.; hasta el 1,5%), **Unilever** (+0,2 p.p.; hasta el 0,8%), **Iberdrola** (+0,4 p.p.; hasta el 0,9%), **Danone** (+0,2 p.p.; hasta el 0,7%), **TSMC** (+0,6 p.p.; hasta el 1,4%) y **Alibaba** (+0,2 p.p.; hasta el 0,7%). Estas operaciones se han visto parcialmente compensadas por el **cierre** de la posición en **Ferrari** (0,5%) en renta variable y, en **renta fija**, por el cierre de las posiciones en **ASML febrero 2030** (3,5%) e **Italia 2030** (2,0%). Como resultado, la exposición a **renta variable** asciende hasta el **28,0%**, aún por debajo del nivel neutral (35%), mientras que la exposición a **renta fija** desciende hasta el **67,0%**, con una **duración** media de **3,7 años**, una **TIR** del **3,2%** y un **rating medio** de **BBB+**. Por su parte, la **exposición al USD** se mantiene estable en torno al **8%**, neta de coberturas, junto con una exposición relevante a **otras divisas** —GBP, CHF y JPY— que en conjunto alcanza el **11,1%**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	ene.-26	dic.-25	Variación
Monetarios	2,9%	1,7%	1,2% ↑
Deuda Pública	5,9%	8,0%	-2,1% ↓
Renta Fija Corporativa	61,1%	65,2%	-4,1% ↓
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0% ↑
Renta Variable	28,0%	22,3%	5,7% ↑
Otros	2,1%	1,8%	0,3% ↑

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	5,9%	A
Renta Fija Corporativa	61,1%	BBB+
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
Total / Media	67,0%	BBB+

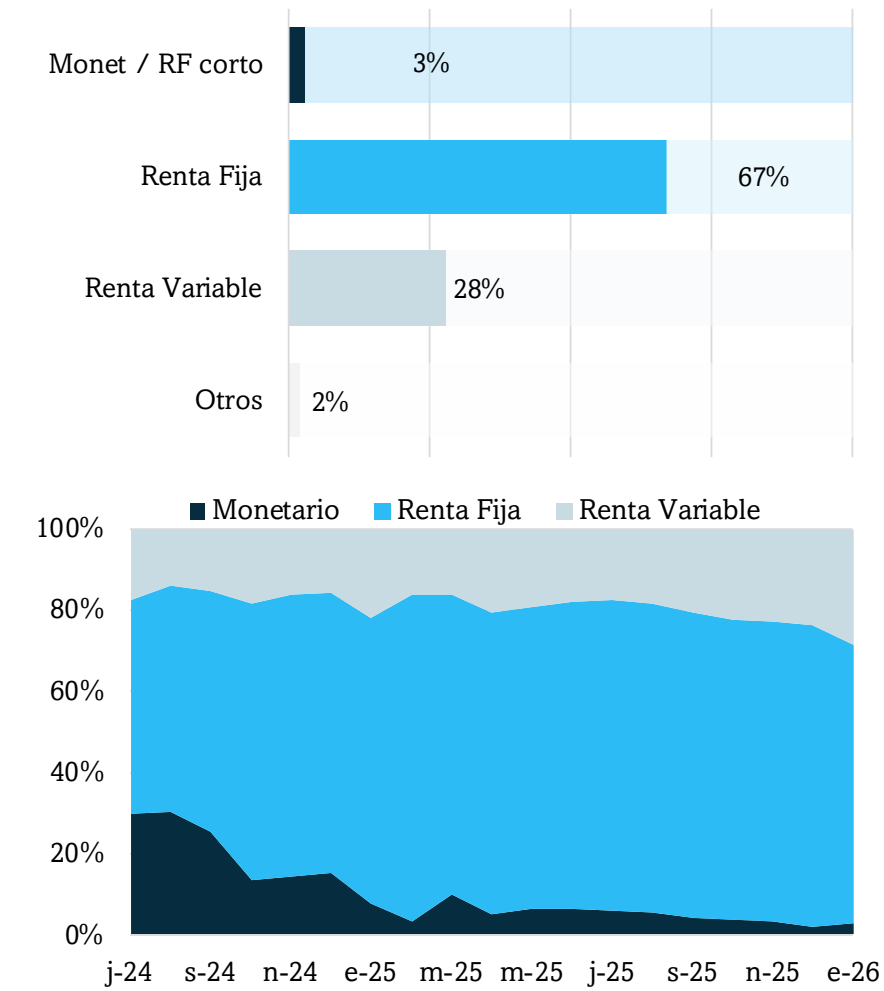


La exposición a USD se reduce hasta el 8% con el uso de derivados de cobertura



Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



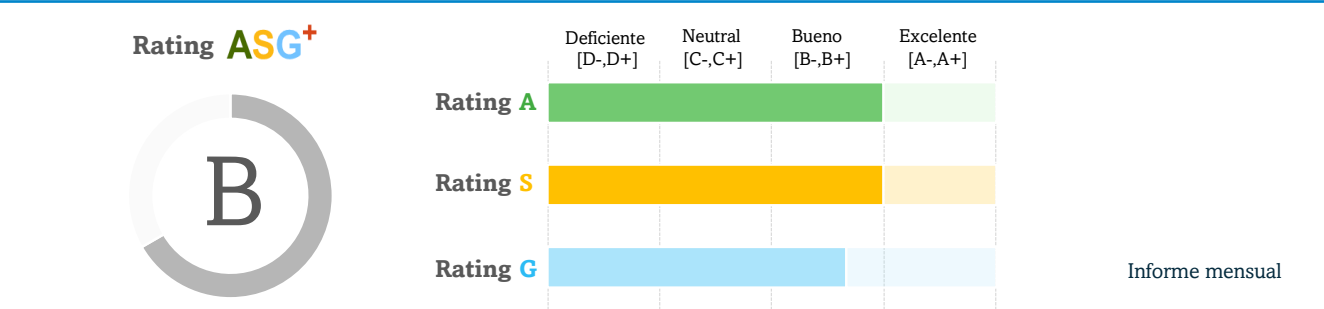
Principales datos de la cartera

Duración	3,7	TIR media	3,2	Rating medio	BBB+
PER	23,8	ROE	28,4	Rent. Div.	1,4

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
1 H&M oct-31	4,2%	1 Alphabet	1,5%
2 Credit Agricole 7,25 Call sep-28	4,2%	2 Taiwan Semiconductor	1,4%
3 FCC Servicios 5,25 oct-29	4,2%	3 Amundi MSCI EM	1,3%
4 Renault 4,875 jun-28	4,2%	4 Meta	1,3%
5 Booking 4,25 may-29	4,2%	5 Amazon	1,1%
6 Bosch jun-30	4,1%	6 Booking Holdings Inc	1,0%
7 Ferrari 3,625 mayo-30	4,1%	7 Amundi Nikkei 400	1,0%
8 Acciona Energía abril-30	4,1%	8 Exxon Mobil	0,9%
9 Amadeus 3,375 mar-30	4,0%	9 Iberdrola	0,9%
10 Pandora 3,875 may-30	4,0%	10 Microsoft	0,9%

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	2,5 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Renta 4 Pensiones S.G.F.P.
Asesor	Afi Inversiones Globales SGIIC SA
Depositario	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