

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

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

Entorno

Los indicadores publicados en febrero evidencian una **mejora de la economía mundial**. En **EE.UU.**, el sólido dato de empleo (con una creación de puestos de trabajo superior a la esperada) ha permitido elevar la previsión de **crecimiento del PIB hasta el 2,6%**, por encima del 2,2% registrado en 2025. No obstante, persiste la incertidumbre en el **ámbito arancelario**, tras la **declaración de ilegalidad dictada por el Tribunal Supremo de Estados Unidos**. Dicha incertidumbre, por el momento, se ha materializado en la imposición de un **arancel global del 10%**, frente al 15% inicialmente anunciado por la Casa Blanca, a la espera de una nueva herramienta legal por parte de la Administración Trump. En la zona euro, febrero ha traído sorpresas positivas en los índices de sentimiento empresarial **PMI**. El índice compuesto repunta hasta **51,9** (desde 51,3 en enero), **impulsado** en buena medida por el **crecimiento del sector manufacturero alemán (50,7)**, en un contexto de mayor gasto público en defensa e infraestructuras. Pese a las señales favorables en el plano económico, en el ámbito geoestratégico **persiste la tensión en Oriente Medio**. Tras varias rondas de negociación entre EE.UU. e Irán sobre la paralización del programa nuclear iraní, **Estados Unidos, junto con Israel, ha llevado a cabo una acción militar conjunta contra Irán**. La tensión geopolítica previa ya había elevado la prima de riesgo en los mercados, impulsando un repunte de las materias primas antes de la intervención. El **petróleo** se revalorizó un **2,5%** en el mes, hasta 72,5 \$/barril (Brent), mientras que los metales preciosos, **oro y plata**, avanzaron un **11,3%** y un **18,0%**, respectivamente.

Renta Fija

Tras el repunte de la **curva del USD** en enero, en febrero asistimos a una cesión de mayor cuantía (**-14 pb el 2 años y -27 pb el 30 años**), de tal forma que ahora el **saldo anual es de cesión de la TIR**. La TIR del T-Note a **2 años** cede YTD 6 pb, hasta el **3,44%**, mientras que las referencias a **10 y 30 años** lo hacen en -16 pb y -17 pb, respectivamente, hasta el **4,02% y el 4,70%**. En el caso de la **curva alemana**, ha continuado la relajación ya observada en enero. La referencia a **2 años** cae otros **-5 pb**, hasta el **2,01%**, y el Bund a **10 años** cede **-18 pb** y cierra en el **2,67%**. Por su parte, los **diferenciales de crédito** tanto en renta fija privada como en renta fija emergente continúan ampliándose desde los mínimos alcanzado en enero, aunque todavía se sitúan por debajo de su media histórica.

Renta Variable

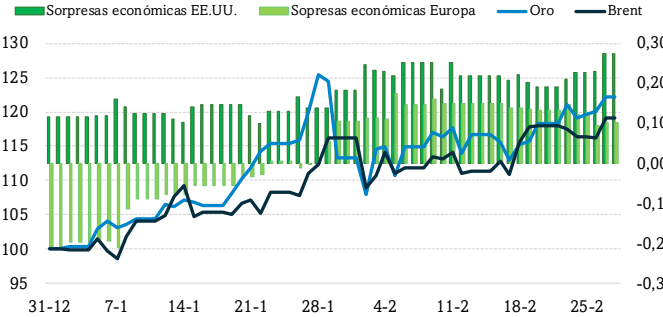
Nuevo mes de revalorización en las bolsas (**+1,2% MSCI ACWI**), aunque con notables disparidades tanto entre índices (-3,4% Nasdaq frente a +10,4% Nikkei) como a nivel regional (**+3,2% Eurostoxx** frente a +19,5% Corea). En este contexto, EE.UU. registró un comportamiento relativo más débil (**-0,9% S&P 500**), lastrado por el **mal desempeño** del sector del **software** ante el riesgo de **disrupciones asociadas a la inteligencia artificial**, así como por las caídas en los grandes **hiperescaladores**, penalizados por las dudas en torno al **elevado volumen de capex anunciado** y la incertidumbre sobre su retorno.

Posicionamiento Afi



Gráfico del mes

Evolución sorpresas económicas (dcha) vs petróleo y oro (base 100)



Fuente: Afi, Bloomberg.

Evolución de los mercados de deuda

Renta Fija	Mes	Año	2025
Alemania	1,4%	1,8%	-1,5%
España	1,5%	2,0%	1,7%
EE.UU.	1,9%	1,9%	6,2%
Corp. grado inversión	0,5%	1,3%	3,0%
Corp. grado especulativo	0,3%	1,0%	5,1%
Emergente	1,5%	2,3%	8,4%

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	3,2%	6,0%	18,3%
Europa (STOXX 600)	3,7%	7,0%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	-0,9%	0,5%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	1,2%	4,2%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	0,6%	2,9%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	5,4%	14,7%	30,6%

Divisas	Mes	Año	2025
EUR (Global)	-0,7%	-0,5%	6,8%
USD (Global)	0,6%	-0,7%	-9,4%

Febrero 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.

The chart displays two indices over time. The x-axis represents time from July 2024 (j-24) to February 2026 (f-26). The y-axis represents the index value, ranging from 100 to 107. The 'Afi RF I' index (black line) starts at 100 and shows a steady increase, reaching approximately 105.5 by February 2026. The 'Categoría' index (blue line) also starts at 100 and follows a similar upward trend, ending slightly higher at approximately 105.8. Both indices exhibit some fluctuations, particularly in the early months of 2025.

[illegible]

	2025	2024
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?

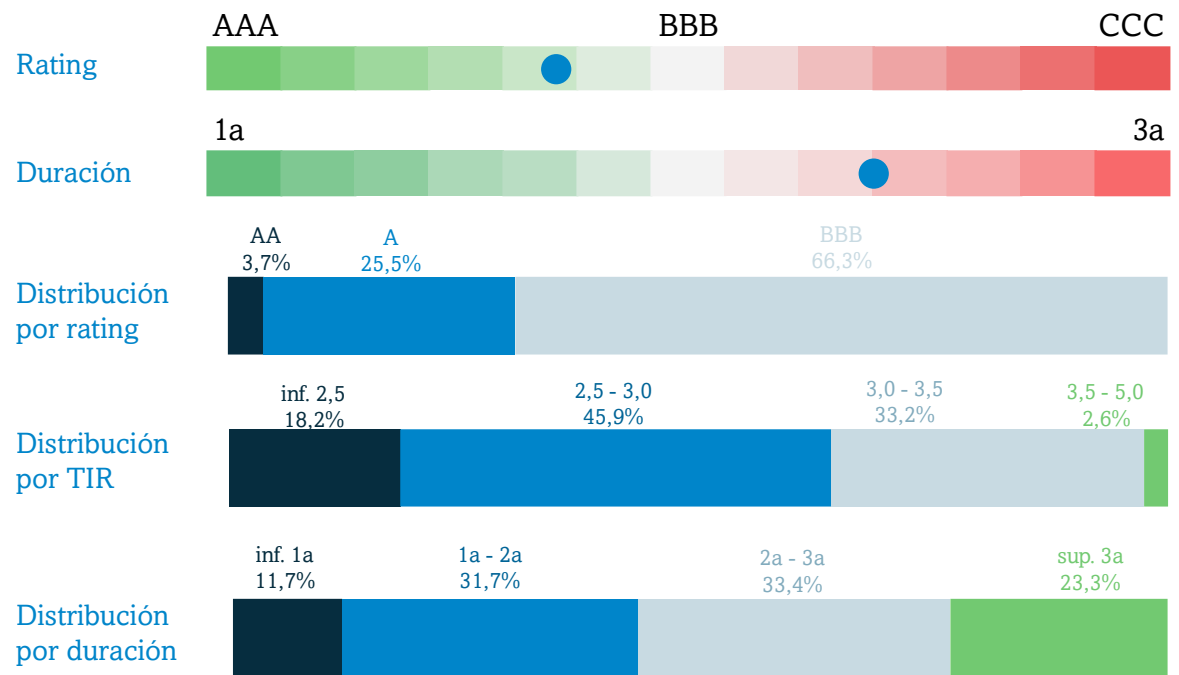
Gestión del fondo en el último mes

En febrero, se han realizado 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 **Merlin Properties, Mizuho, Terna, Saint-Gobain, Heineken y LSEG Group**. Asimismo, se ha reforzado la exposición a **activos monetarios** con **nuevas incorporaciones** de **Agotzaina, Técnicas Reunidas y Fludira** que, junto con nuevas entradas de liquidez, han reforzado la exposición a este segmento hasta un **11,7%** (desde el 3,1% anterior), en detrimento de posiciones mantenidas en **RF corporativa** con grado de inversión (**80,5% vs 84,8%** anterior) **y deuda pública**, que desciende hasta el **4,4%** tras la venta de un bono del gobierno francés con vencimiento en 2027. Como resultado de estas operaciones, la **TIR media** se amplía hasta el **2,9%**, con una distribución de un 18,2% con $TIR \leq 2,5\%$, un 45,9% entre el 2,5% y el 3,0% y un 35,8% entre el 3,0% y el 5,0%. El **plazo medio** se mantiene en torno a los **2,3 años**, con una **duración media de 2,2 años**, distribuida entre un 43,4% de la cartera en tramos ≤ 2 años y un 56,6% en tramos superiores. Por sectores, se mantiene una amplia diversificación, con mayor peso en bancos (20,0%), eléctricas (14,6%) y tecnología (7,5%), seguidos de servicios (7,2%) y materias primas (6,7%).

Posicionamiento de la cartera

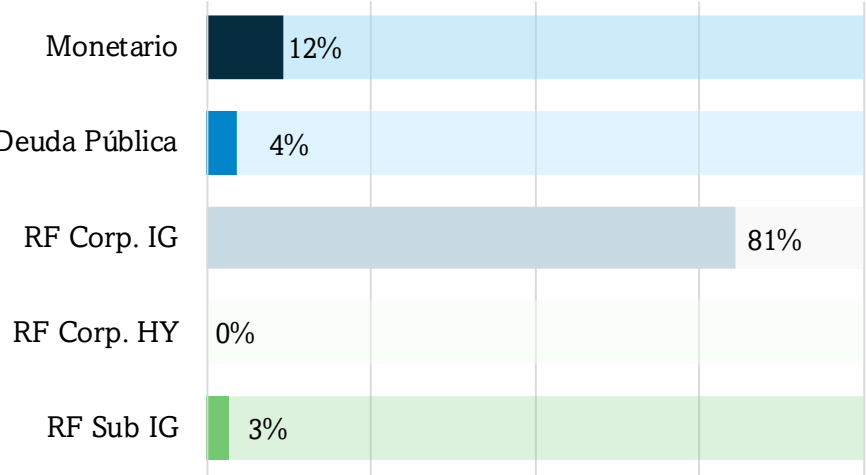
	feb.-26	ene.-26	Variación
Monetario	11,7%	3,1%	8,6% ▲
Deuda Pública	4,4%	8,9%	-4,5% ▼
RF Corp. IG	80,5%	84,8%	-4,3% ▼
RF Corp. HY	0,0%	2,1%	-2,1% ▼
RF Sub IG	3,3%	3,2%	0,1% ▲

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Monetario	11,7%	n.a.
Deuda Pública	4,4%	AA-
RF Corp. IG	83,9%	BBB+
RF Corp. HY	0,0%	n.a.
RF Sub IG	0,0%	BBB+
Total / Media	100,0%	BBB



Afi Renta Fija: posicionamiento

Posicionamiento actual



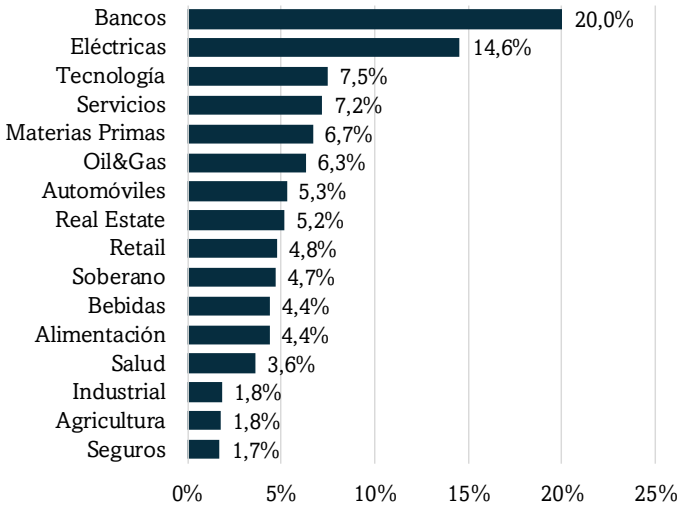
Principales posiciones de la cartera

Renta Fija	Peso	País	Peso
Liquidez	5,9%	1 España	18,3%
Booking Holdings 4,25 may-29	3,7%	2 Francia	16,6%
Pandora 4,5 abr-28	3,6%	3 Reino Unido	13,9%
European Union jul-28	3,5%	4 Alemania	12,0%
RCI Banque 4,875 jun-28	2,7%	5 EE.UU.	10,2%
Electricite De France 3,75 jun-27	2,7%	6 Italia	8,1%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	2,7%	7 Países Bajos	7,9%
ENI SPA 4,30 feb-28	2,6%	8 Portugal	2,9%
Deutsche Bank may-28	2,6%	9 Irlanda	2,8%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,6%	10 Luxemburgo	2,1%

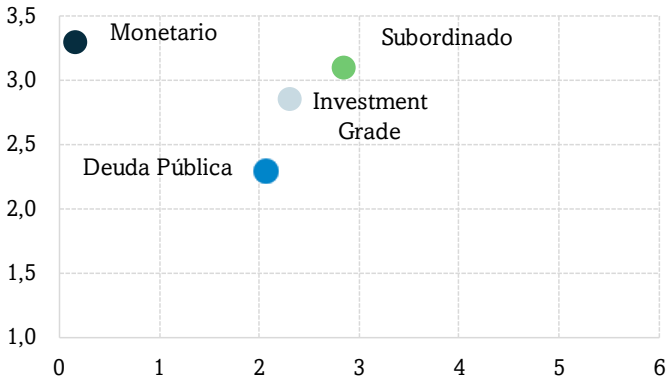
Principales datos de la cartera

Duración	2,2	TIR media	2,9	Rating medio	BBB
Plazo	2,3	Cupón	2,4	Spread	44 pb

Distribución sectorial



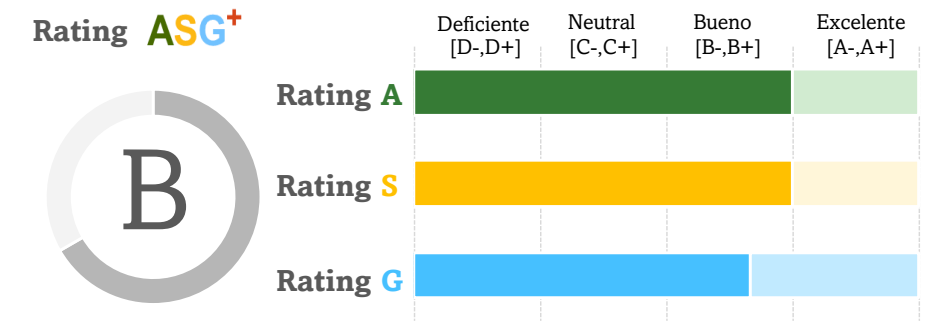
Duración y TIR



Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



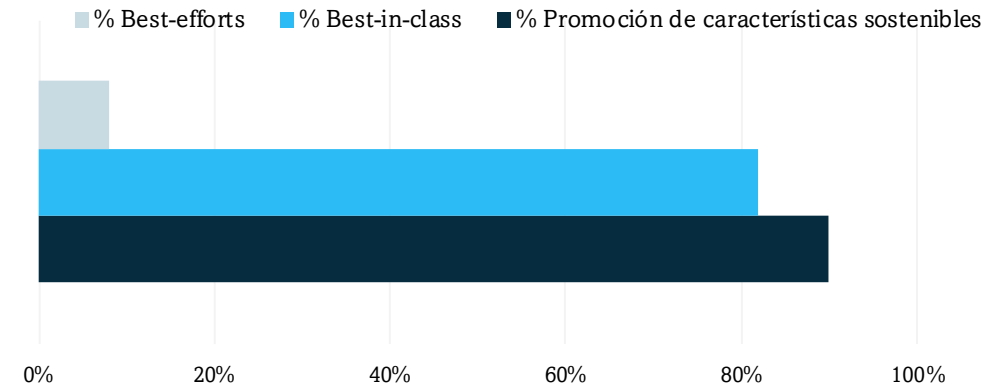
Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	28,3%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	28,3%
% 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	11,8 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



Febrero 2026

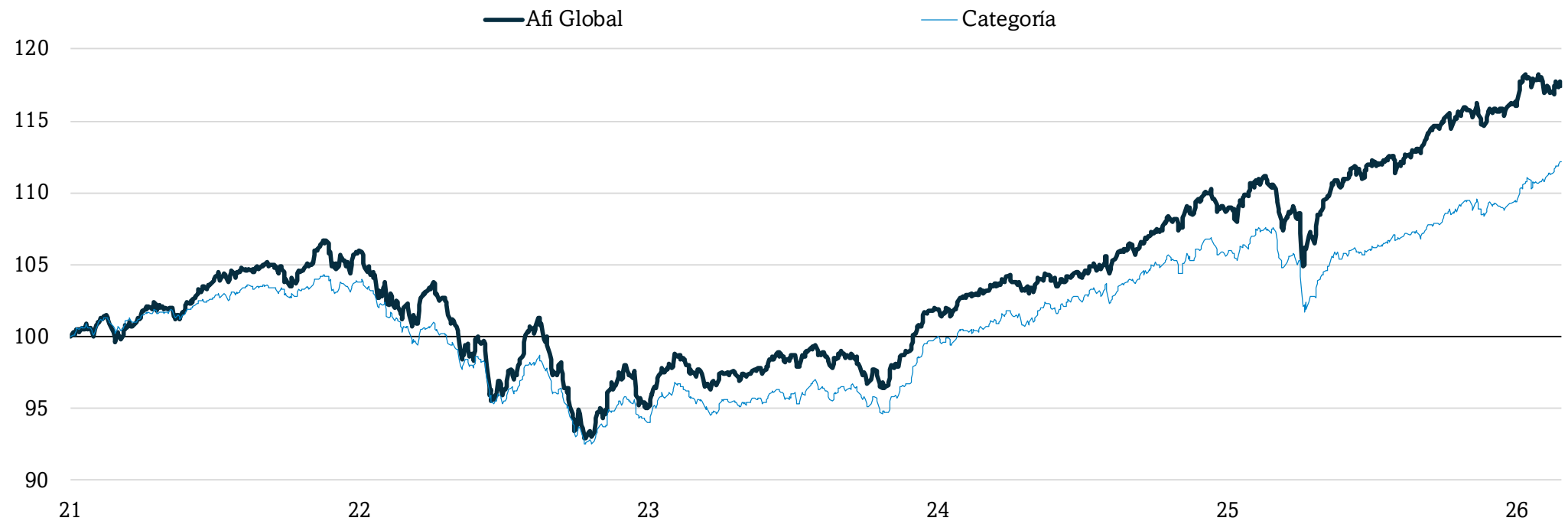
Afi Global

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: Febrero-21)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													AG	Cat.
2026	1,6%	-0,3%											1,2%	2,5%

	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?

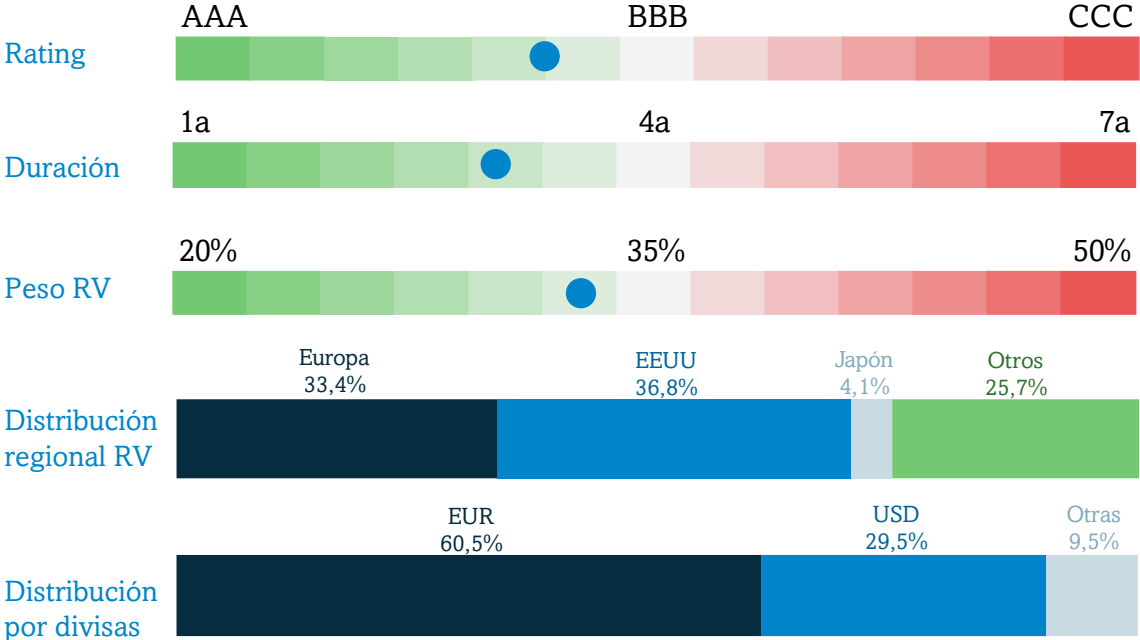
Gestión del fondo en el último mes

En febrero se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta variable**, se ha ampliado la exposición a **sectores más vinculados a activos reales**. Se han iniciado dos **nuevas posiciones** en el sector de la construcción: **Implenia** (0,3%) y **Heidelberg** (0,3%), al tiempo que se ha incrementado la exposición **al ETF de construcción y materiales europeos** hasta el 1,0%. Del mismo modo, se ha iniciado una nueva posición en **minería de metales industriales** (acero, aluminio, níquel y cobre, entre otros) a través de un ETF, con un peso del **1,1%** sobre el total del fondo. En contrapartida, se ha **reducido** la exposición al **sector defensa** mediante el cierre de la posición en **Rheinmetall** y la reducción de la posición en **Babcock** (0,9%). En el sector tecnológico, se ha disminuido la exposición a **Alphabet** y **Amazon** hasta el 1,2% y el 0,9%, respectivamente, así como a **Micron** (0,3%) y se han iniciado dos nuevas posiciones en **Lam Research** (0,5%) y **Coinbase** (0,2%). Por su parte, en la cartera de renta fija, se ha vendido un bono de la Comunidad de Madrid con vencimiento en 2028 y se ha incorporado un **nuevo pagaré de Agotzaina** con vencimiento en **febrero de 2028** y una **TIR del 5%**. De este modo, la cartera mantiene una estructura equilibrada, con una exposición a **renta variable neta** de coberturas del **33,3%** y un **55,4% en renta fija**, distribuida de la siguiente manera: 10,0% en deuda pública, 43,3% en renta fija corporativa, 2,2% en renta fija emergente y 3,6% en monetario, con una duración media de **2,9 años** y la **TIR del 3,7%**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	feb.-26	ene.-26	Variación
Monetarios	3,6%	4,0%	-0,4% ▼
Deuda Pública	10,0%	11,1%	-1,2% ▼
Renta Fija Corporativa	43,3%	43,1%	0,2% ▲
Renta Fija Emergente	2,2%	2,1%	0,0% ▲
Renta Variable	33,3%	31,9%	1,4% ▲
Otros	5,3%	4,8%	0,6% ▲

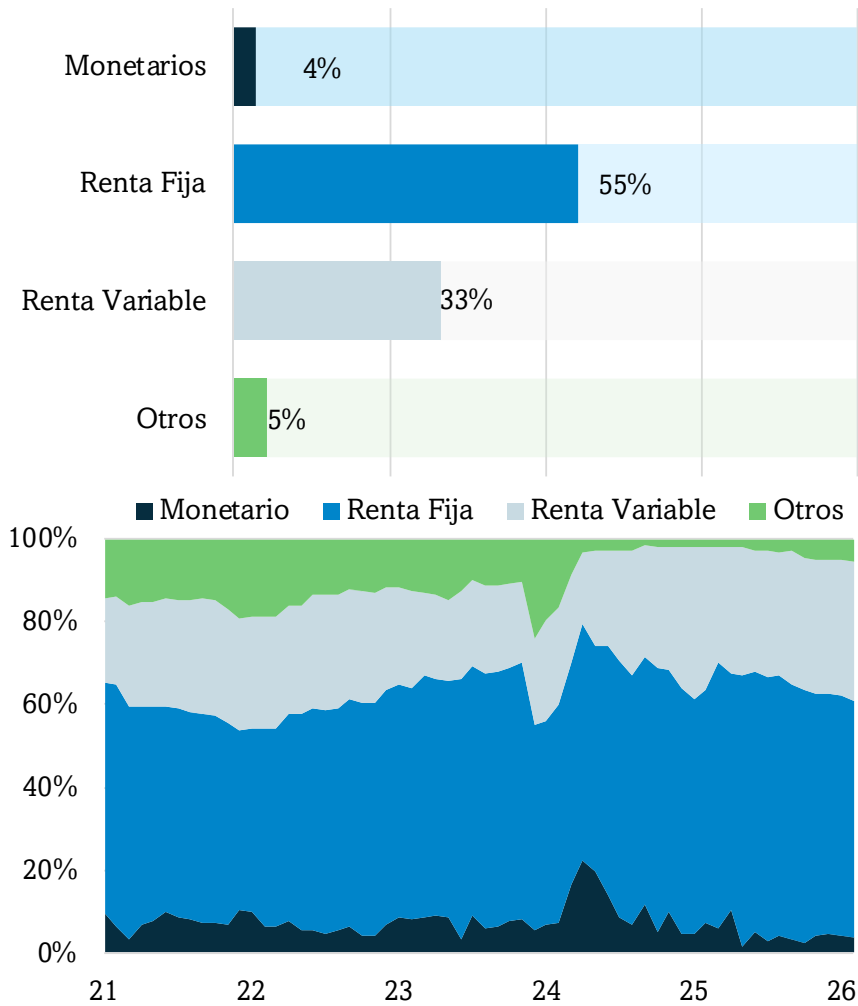
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	10,0%	AA-
Renta Fija Corporativa	43,3%	BBB+
Renta Fija Emergente	2,2%	BBB-
Total / Media	55,4%	BBB+



La exposición a USD se reduce hasta el 14% con el uso de derivados de cobertura

Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



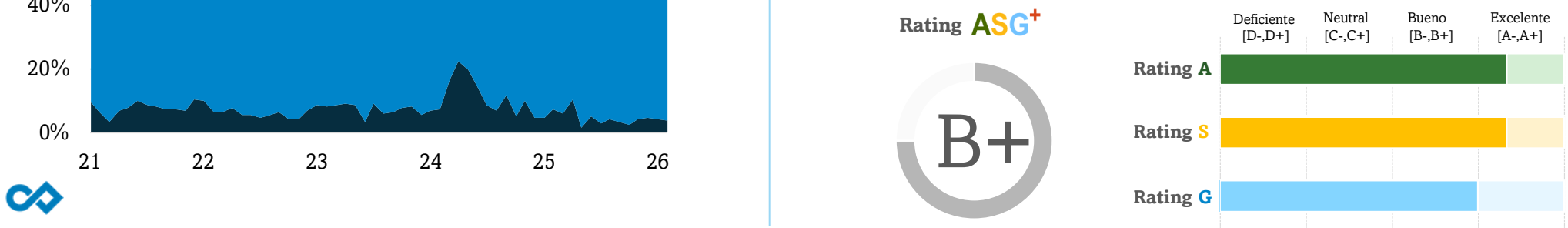
Principales datos de la cartera

Duración	2,9	TIR media	3,7	Rating medio	BBB+
PER	23,0	ROE	24,9	Rent. Div.	1,3

Principales posiciones de la cartera

Renta Fija	Peso	Renta variable	Peso
1 Liquidez	2,6%	1 WisdomTree Physical Gold	2,1%
2 E.On 3,125 mar-30	2,5%	2 TSMC	1,9%
3 Italia 1,35 abr-30	1,8%	3 Vaneck Gold Miners	1,6%
4 Estados Unidos 3,875 ago-34	1,8%	4 Exxon Mobil	1,4%
5 España 0,5 oct-31	1,7%	5 Alphabet	1,2%
6 Unión Europea 1,00 jul-32	1,6%	6 Amundi MSCI Emerging Markets	1,1%
7 H&M 4,875 oct-31	1,5%	7 iShares MSCI Global Metals & Mining	1,1%
8 Sabadell CoCo Call may-31	1,5%	8 iShares STOXX Europe 600 Constructor	1,0%
9 Pandora 3,875 may-30	1,5%	9 Bank of America	1,0%
10 JP Morgan 3,674 jun-28	1,4%	10 Babcock	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

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	29,1 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

Cómo contratar

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

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

operaciones_sgiic@afi.es



Febrero 2026

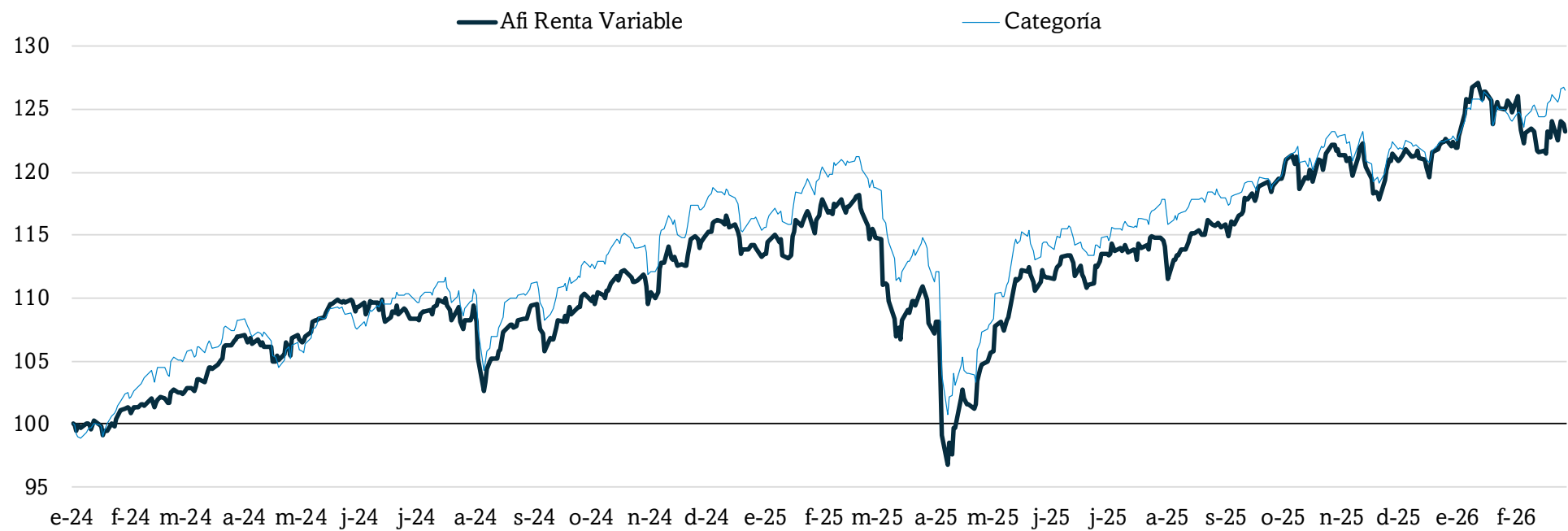
Afi Renta Variable

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: Febrero-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%	-1,3%											1,0%	3,2%		

*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?

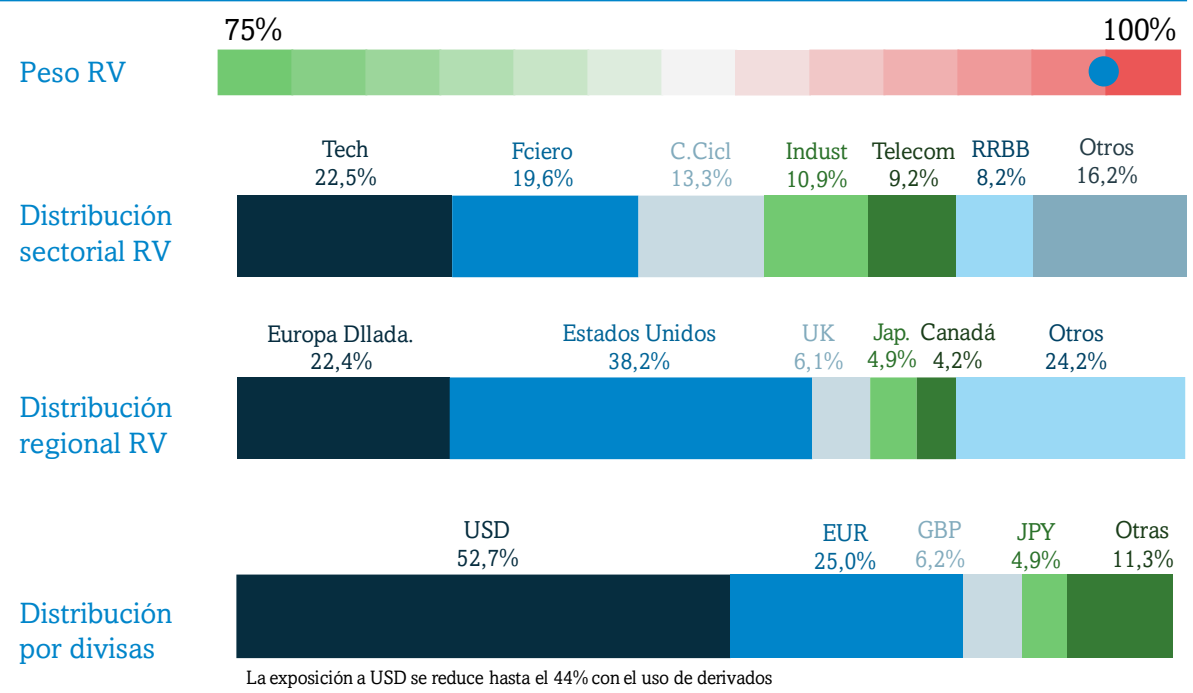
Gestión del fondo en el último mes

En febrero se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, se ha ampliado la exposición a **sectores más vinculados a activos reales**. Se han iniciado dos **nuevas posiciones** en el sector de la construcción: **Implenia** (0,8%) y **Heidelberg** (0,8%), al tiempo que se ha incrementado la exposición al **ETF de construcción y materiales europeos** hasta el 2,9%. Del mismo modo, se ha iniciado una nueva posición en **minería de metales industriales** (acero, aluminio, níquel y cobre, entre otros) a través de un ETF, con un peso del **3,1%** sobre el total del fondo. En contrapartida, se ha **reducido la exposición al sector defensa**, con el cierre de la posición en **Rheinmetall** y la reducción de la posición en **Babcock** (2,8%). Respecto al **sector tecnológico**, se ha reducido la exposición a **Alphabet** y **Amazon** hasta el 3,7% y el 2,5%, respectivamente, así como a **Micron** (0,7%) y se han iniciado dos nuevas posiciones en **Lam Research** (0,9%) y **Coinbase** (0,5%). Como resultado, la cartera mantiene una exposición diversificada, con una mayor concentración en Estados Unidos (38,2%), seguido de Europa (28,6%) y otros mercados (28,3%). Por sectores, se mantiene una mayor exposición al sector tecnológico (22,5%), seguido del financiero (19,6%), consumo cíclico (13,3%) e industrial (10,9%), con una exposición más reducida a otros sectores como telecomunicaciones (9,2%) y materiales básicos (8,2%)

Posicionamiento de la cartera

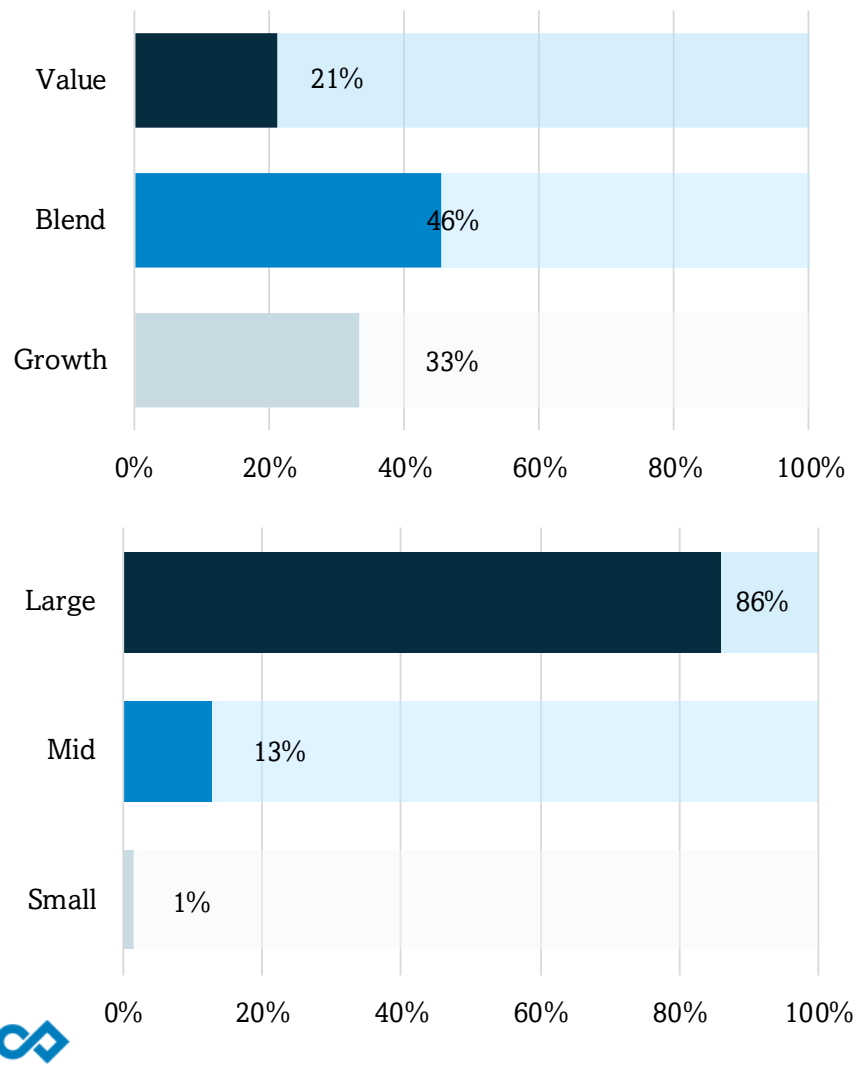
Categoría de activo	feb.-26	ene.-26	Variación	
Liquidez	4,8%	2,5%	2,3%	▲
RV Europa	28,6%	26,0%	2,6%	▲
RV EEUU	38,2%	43,3%	-5,1%	▼
RV Otros	28,3%	28,2%	0,1%	▲

Sectores RV	feb.-26	ene.-26	Variación	
Tecnología	22,5%	21,7%	0,8%	▲
Financiero	19,6%	21,3%	-1,7%	▼
C. Cíclico	13,3%	15,1%	-1,7%	▼
Industria	10,9%	12,6%	-1,7%	▼
Telecom.	9,2%	10,0%	-0,8%	▼
RR.BB.	8,2%	6,2%	2,0%	▲
Otros	16,2%	13,1%	3,1%	▲



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	22,9	PB	3,7	FCF Yield	3,5%
DN/EBITDA	0,4	Mg Neto	11,8%	Rent. Div.	1,2%
ROIC	19,2%	ROE	16,6%	CAGR Ventas	14,0%

Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
TSMC	5,7%
Alphabet	3,7%
Ishares MSCI Global Metals Mining	3,1%
FTSE Korea UCTIS ETF	3,0%
iShares Stoxx 600 Construction & Materials	2,9%
Exxon Mobil	2,9%
Babcock	2,8%
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG	2,6%
Bureau Veritas	2,6%
xTrackers Nikkei 400	2,6%

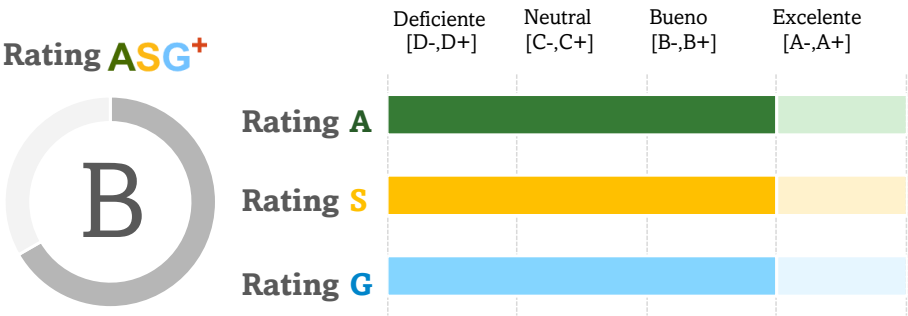
Ppales contribuidores/detractores en el mes

Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
TSMC	68
FTSE Korea UCTIS ETF	54
Vaneck Gold Minners	48
Exxon Mobil	25
Unilever	23
Amazon	-46
Booking Holdings	-40
Alibaba	-34
Alphabet	-32
Meta	-30



Afi Renta Variable: sostenibilidad

Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



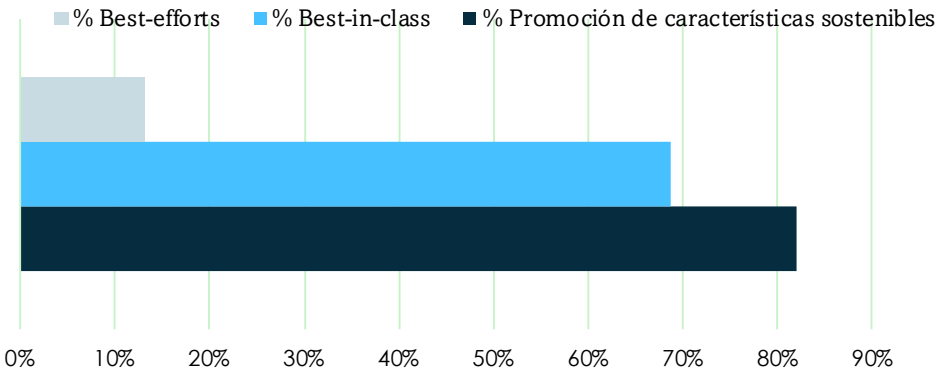
Armamento controvertido:
0% exposición en directo
Exposición limitada a través de IICs



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	68,8%
% con objetivo social	35,4%
% con objetivo medioambiental	22,2%
% 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	3,0 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





Febrero 2026

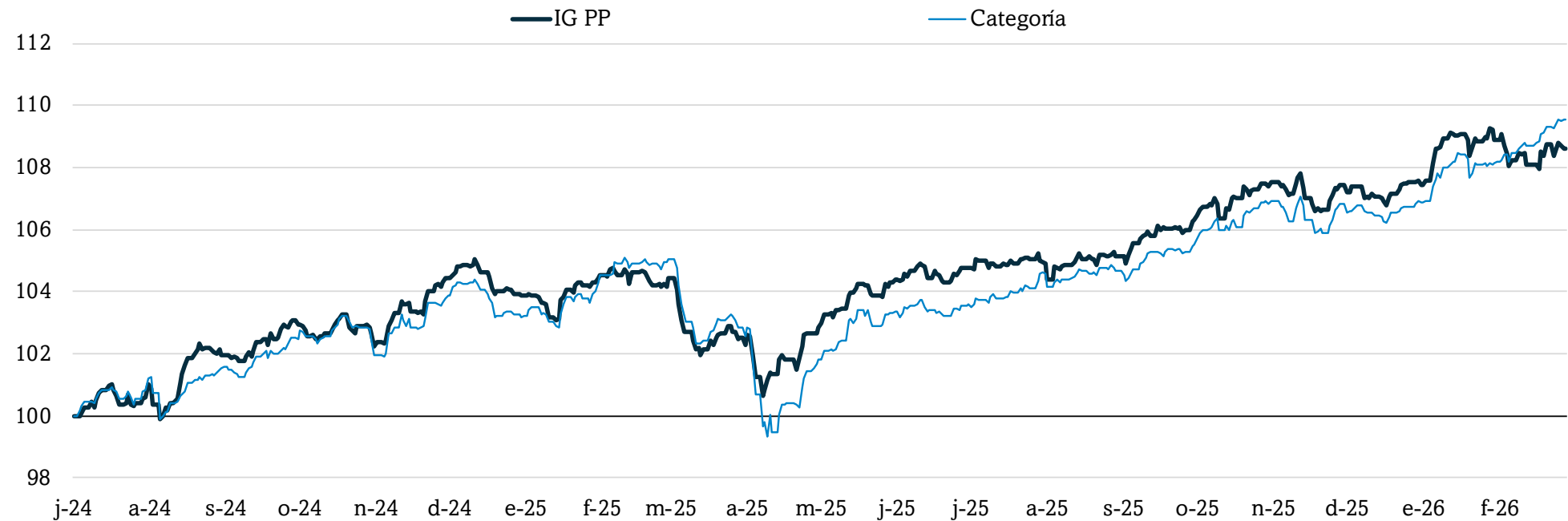
FP Inversiones Globales

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%	-0,3%												1,1%	2,5%	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?

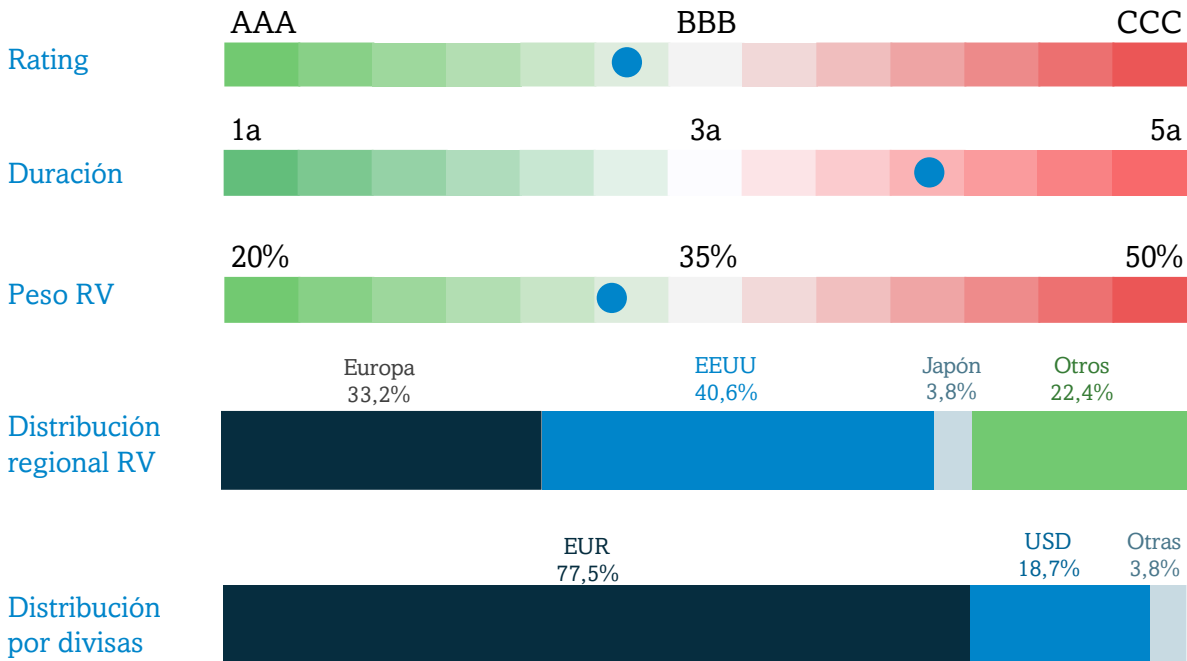
Gestión del fondo en el último mes

En febrero se han realizado varios ajustes en el posicionamiento de renta variable. En concreto, se ha ampliado la exposición a sectores más vinculados a activos reales, con la incorporación de dos nuevas posiciones en el sector de la construcción: **Implenia** (0,4%) y **Heidelberg** (0,3%). Del mismo modo, se ha iniciado una nueva posición en **minería de metales industriales** (acero, aluminio, níquel y cobre, entre otros) a través de un ETF, con un peso del 0,5% sobre el total del fondo. En contrapartida, se ha reducido la exposición al sector defensa mediante el cierre de la posición en Rheinmetall y se ha disminuido la exposición a otros activos diversificadores como el **oro**, que pasa del 2,1% al **1,8%**. Como resultado, la exposición a **renta variable** asciende hasta el **29,0%**, frente al 28,0% del mes anterior. Por su parte, la exposición a **renta fija se sitúa en el 68,3%**, con una duración media de **3,6 años**, una **TIR del 3,0%** y un rating medio de **BBB+**. En cuanto a la exposición por divisa, la **exposición al USD** se mantiene estable en torno al **14%**, neta de coberturas, junto con una exposición relevante a otras divisas (GBP, CHF y JPY), que en conjunto alcanzan el 3,8%.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	feb.-26	ene.-26	Variación
Monetarios	0,9%	2,9%	-2,0% ▼
Deuda Pública	6,0%	5,9%	0,1% ▲
Renta Fija Corporativa	62,3%	61,1%	1,2% ▲
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0% —
Renta Variable	29,0%	28,0%	1,0% ▲
Otros	1,8%	2,1%	-0,4% ▼

Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	6,0%	A
Renta Fija Corporativa	62,3%	BBB+
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
Total / Media	68,3%	BBB+

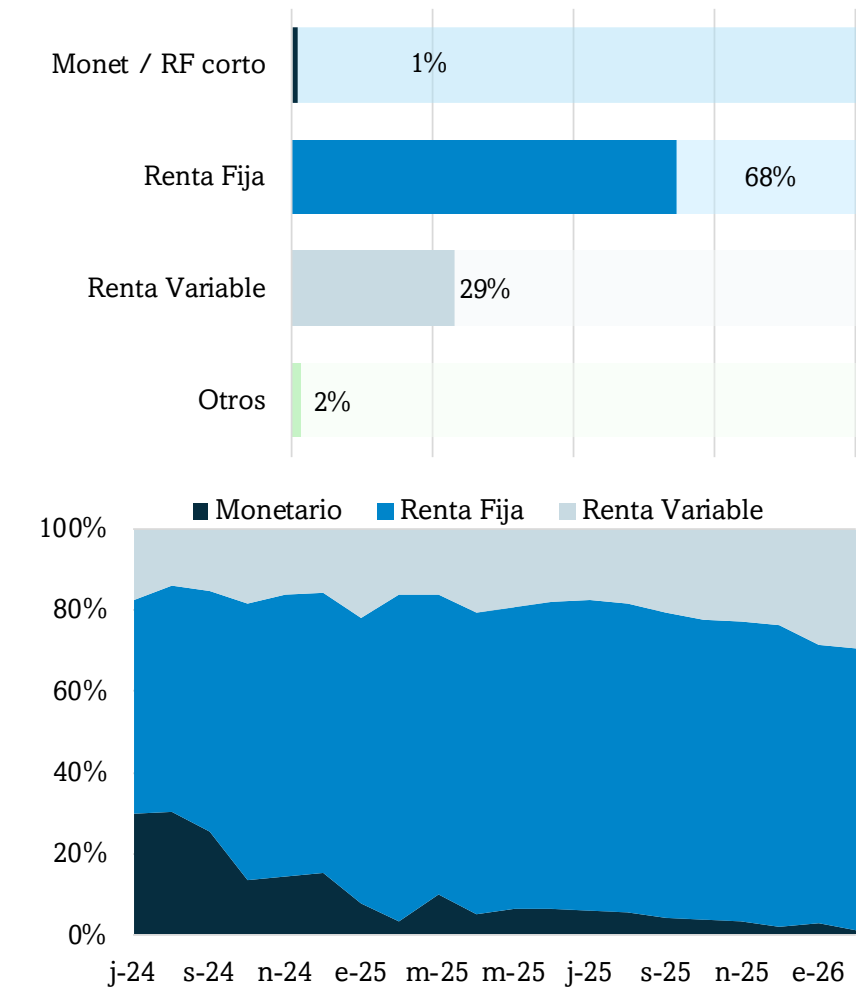


La exposición a USD se reduce hasta el 14% con el uso de derivados de cobertura



Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

Duración	3,6	TIR media	3,0	Rating medio	BBB+
PER	17,4	ROE	28,1	Rent. Div.	1,4

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
1 H&M 4,875 oct-31	4,4%	1 Wisdomtree Physical Gold	1,8%
2 FCC Servicios 5,25 oct-29	4,3%	2 Taiwan Semiconductor	1,6%
3 Credit Agricole 7,25 Call sep-28	4,3%	3 Alphabet	1,4%
4 Booking 4,25 may-29	4,3%	4 Amundi MSCI EM	1,4%
5 Renault 4,875 jun-28	4,3%	5 Meta	1,2%
6 Ferrari 3,625 mayo-30	4,2%	6 Amundi Nikkei 400	1,1%
7 Bosch jun-30	4,2%	7 Exxon Mobil	1,0%
8 Pandora 3,875 may-30	4,2%	8 Amazon	1,0%
9 Acciona Energía abril-30	4,1%	9 Iberdrola	1,0%
10 Nomura 3,459 may-30	4,1%	10 VanEck Vectors Gold Miners ETF	1,0%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



	Deficiente [D-,D+]	Neutral [C-,C+]	Bueno [B-,B+]	Excelente [A-,A+]
Rating A				
Rating S				
Rating G				

FP Inversiones Globales: de un vistazo

Objetivo de inversión

Enfoque Top-Down

Visión macroeconómica y de mercados

Asset Allocation

Gestión global, activa y flexible

Cartera multiactivo

Renta fija, renta variable, fondos, ETF y derivados

✓ Visión Global-Macro

✓ Modelo propietario de señales de mercado

✓ Aplicación de las mejores ideas de inversión

✓ Control activo del riesgo

✓ Cartera diversificada

✓ Identificación de oportunidades nicho

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
Costes directos	Comisión de gestión: 1,30% Comisión de depósito: 0,10%
Acumulación / Distribución	Acumulación
Web	www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238

Cómo contratar

Más información y contacto

+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