

Abril 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

Afi Renta Fija

Preservación de capital

Afi Global

Gestión equilibrada

Afi Renta Variable

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%	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 abril:	+ 0,5%	+ 2,5%	+ 5,9%	+ 2,8%
Evolución en 2026:	- 0,5%	- 0,4%	- 0,1%	- 0,0%



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

Entorno

En abril hemos asistido a una intensa **recuperación de los mercados financieros**, compensándose en gran medida la caída de marzo, si bien las **diferencias son notables por activo financiero y por área geográfica**. Así, mientras las **bolsas han recuperado los máximos históricos**, los **diferenciales** en renta fija han regresado a los **niveles previos al inicio de los ataques y el USD ha perdido toda la apreciación** que experimentó gracias a su carácter de activo refugio, **la curva de tipos de interés está claramente por encima de los niveles de hace dos meses**.

Por su parte, el **Brent** repunta de nuevo hasta los **120 USD/barril**, ante **la falta de avances en la reapertura del estrecho de Ormuz** pese al alto el fuego del 8 de abril. Con esta cotización se **intensifican los temores a un entorno de mayor inflación**, tal como reflejan las expectativas cotizadas en mercado, situándose la inflación esperada en Alemania a 2 años en el 3,66%, muy por encima del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) del 2%. Por el momento, **el BCE ha optado por mantener tipos en el 2,0%**. No obstante, si la situación no remite, podría verse forzado a acometer dos o incluso tres subidas antes de final de año, movimiento que el mercado ya anticipa, tal como refleja la cotización del **Euribor 12m en el 2,75%**, 50 pb por encima de los niveles previos al conflicto. En **EE. UU.**, **la Reserva Federal ha optado por mantener los tipos sin cambios**, pese a la presión política de la administración Trump para rebajarlos.

Renta Fija

El repunte de los tipos de interés en las últimas sesiones de abril ha provocado que el mes cierre con un **nuevo saldo alcista**, con mayor intensidad en el **tramo 2-5 años**, más sensible a las expectativas de política monetaria, y de menor cuantía en los plazos más largos. La consecuencia es una **reducción de pendiente 2-10 años** de entre **1 pb en la curva alemana** y **3 pb en la estadounidense**. Por su parte, tras el fuerte repunte en marzo, en abril asistimos a un **nuevo estrechamiento de los diferenciales**, tanto en **renta fija corporativa**, que regresa a **cotas inferiores a sus medias históricas**, como en **renta fija emergente**, donde los diferenciales regresan a los **mínimos de enero**.

Renta Variable

La recuperación de abril (**+10,0%; MSCI ACWI**) ha sido suficiente para paliar las caídas de marzo y llevar a las bolsas a nuevos máximos históricos, con un balance anual favorable (+6,2%). Por regiones, destaca el buen comportamiento de los **mercados emergentes (+14,5%; MSCI EM)**, impulsados en gran parte por el **Kospi coreano (+30,6% en el mes)**, así como el de **EE.UU. (+10,4%; S&P 500)**, apoyado por el buen comportamiento del sector tecnológico (**Nasdaq +15,3%**). Por su parte, **Europa** se ha quedado algo más **rezagada**, tanto en la recuperación **mensual (+4,8%; Stoxx 600)** como en el **balance anual (+3,2%)**.

Posicionamiento Afi

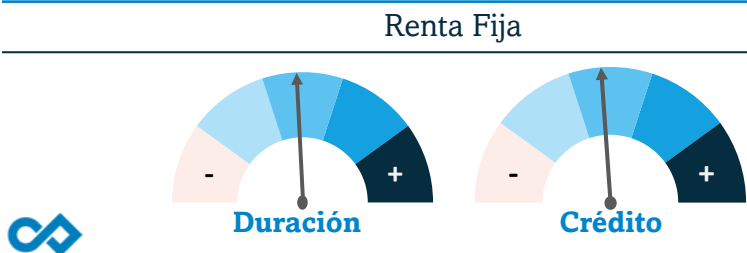
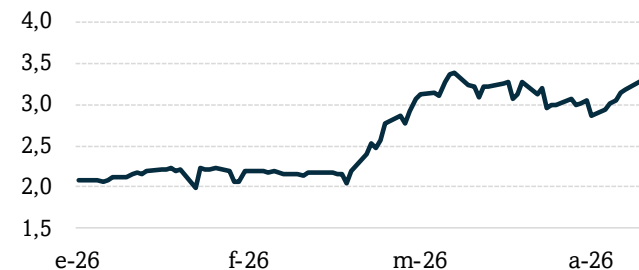


Gráfico del mes

Evolución de las expectativas de inflación de Alemania a 2 años (%)



Fuente: Afi, Bloomberg.

Evolución de los mercados de deuda

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

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	5,6%	1,6%	18,3%
Europa (STOXX 600)	4,8%	3,2%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	10,4%	5,3%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	10,0%	6,2%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	9,4%	5,2%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	14,5%	13,9%	30,6%

Divisas	Mes	Año	2025
EUR (Global)	0,3%	-0,8%	6,8%
USD (Global)	-1,9%	-0,3%	-9,4%

Abril 2026

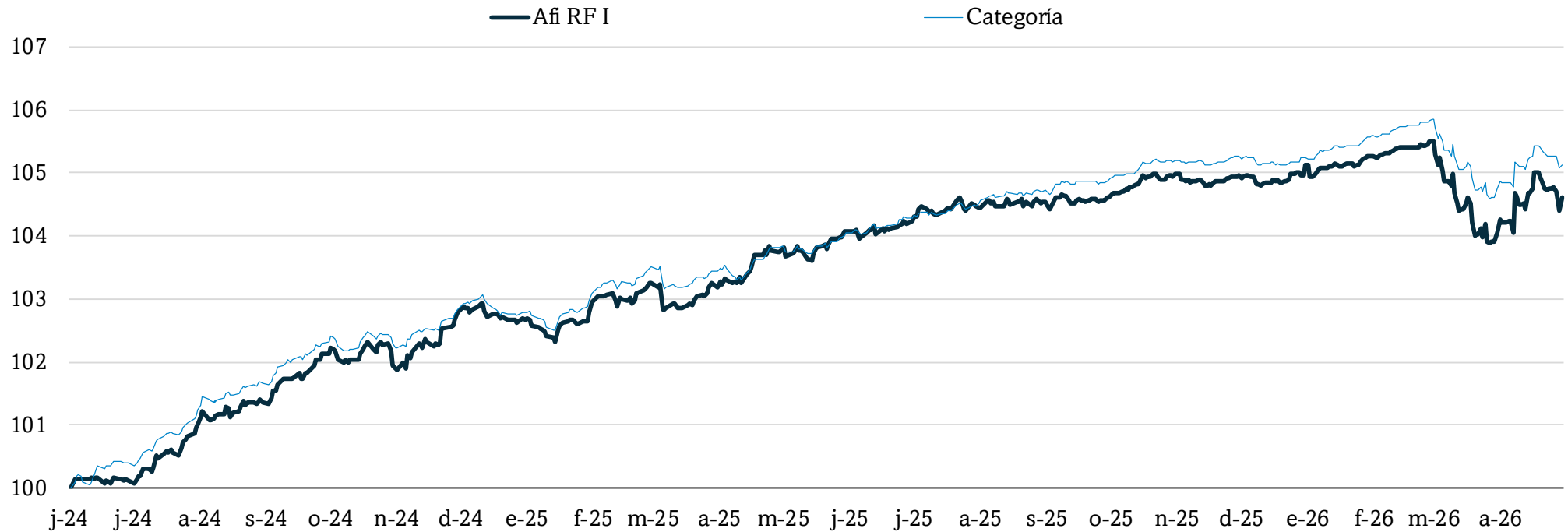
Afi Renta Fija

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%	0,2%	-1,4%	0,5%										-0,5%	-0,1%	ARF	2,1%	2,7%
																Cat	2,4%	2,8%

*Categoría: "Índice Afi Renta Fija Corto Plazo EUR", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.



Afi Renta Fija: ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

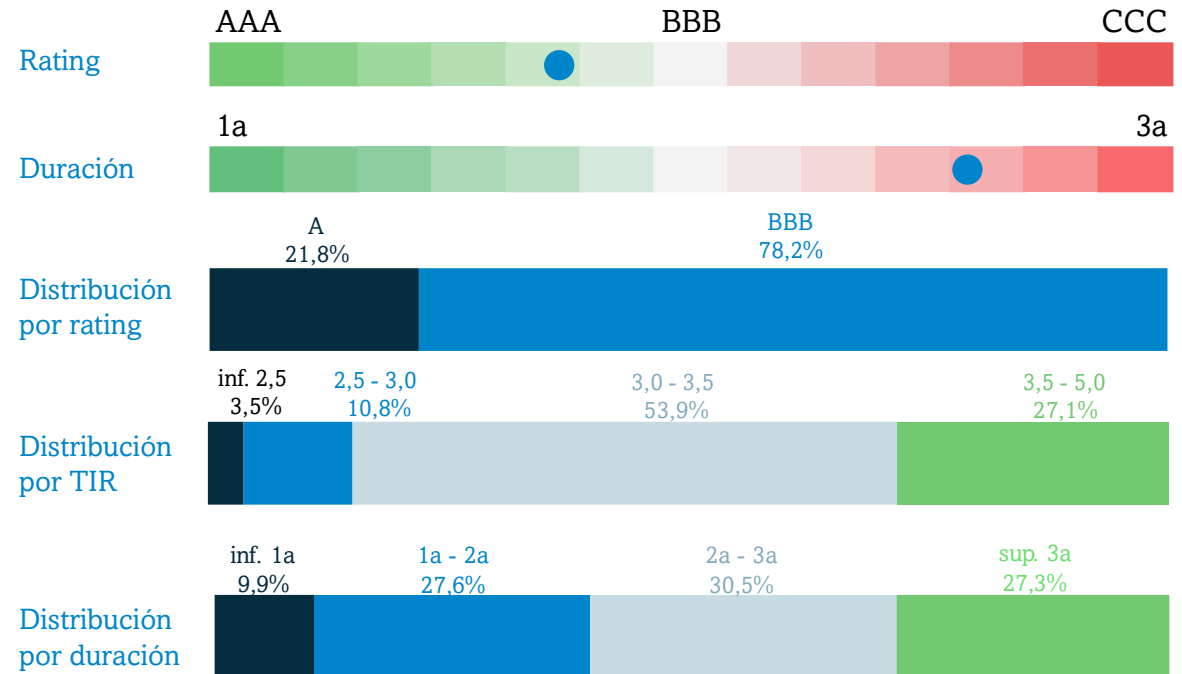
En abril se ha aprovechado el entorno de tipos de interés para realizar una rotación parcial de la cartera, con **ventas en vencimientos** más cortos (**2027-2028**) tanto en el segmento corporativo (EDP, Bayer e Iberdrola, entre otros) como en deuda pública (Italia y Unión Europea). En su lugar se han realizado compras en el **segmento corporativo con grado de inversión con vencimiento en 2030** (Abertis, General Motors y Société Générale), así como en **deuda subordinada** (La Banque Postale). De este modo, la **TIR** de la cartera se amplía hasta el **3,4 %**, con una duración de **2,4 años** y un **diferencial medio de 44 puntos básicos**.

En cuanto a la distribución por activo, la exposición al segmento **investment grade** asciende hasta el **87,6 %** (desde el 84,9 % anterior), con una exposición del **5,2 %** a **subordinación**. Por sectores, la cartera mantiene una exposición ampliamente diversificada, con mayor presencia en financiero (24,4 %) y eléctricas (12,3 %), y una exposición más reducida a otros sectores como tecnología (7,2 %), materias primas (6,9 %), bebidas (5,9 %), servicios (5,3 %), Oil & Gas (5,3 %), autos (5,2 %) y Real Estate (5,0 %).

Posicionamiento de la cartera

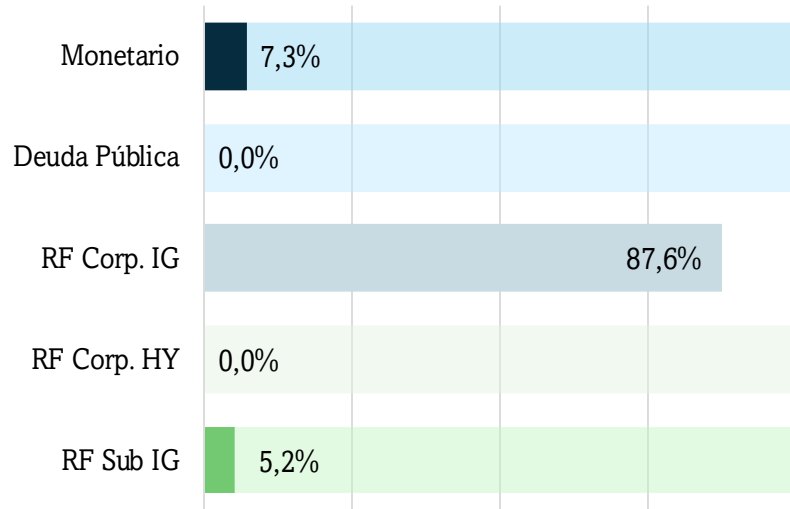
Categoría	abr.-26	mar.-26	Variación	
Monetario	7,3%	6,1%	1,2%	▲
Deuda Pública	0,0%	5,6%	-5,6%	▼
RF Corp. IG	87,6%	84,9%	2,7%	▲
RF Corp. HY	0,0%	0,0%	0,0%	—
RF Sub IG	5,2%	3,4%	1,8%	▲

Categoría	Peso	Rating
Monetario	7,3%	NR
Deuda Pública	0,0%	n.a.
RF Corp. IG	87,6%	BBB+
RF Corp. HY	0,0%	n.a.
RF Sub IG	5,2%	BBB
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

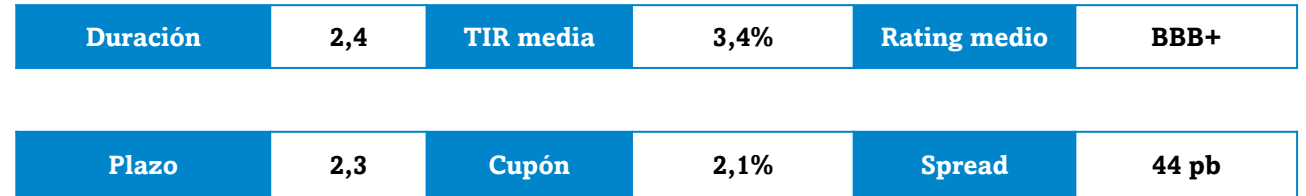
Posicionamiento actual



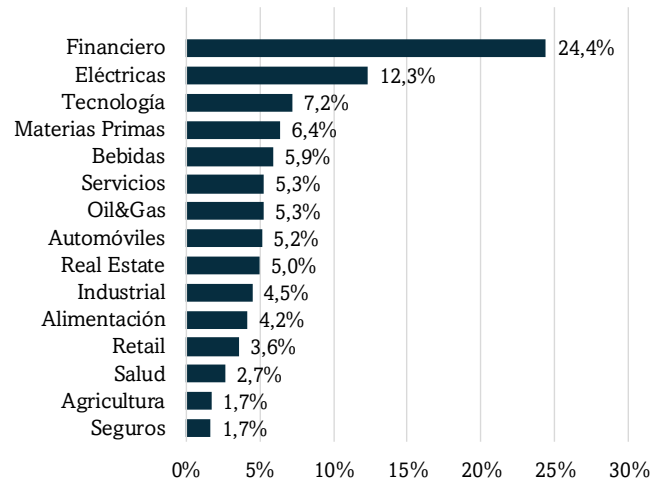
Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso
Booking Holdings 4,25 may-29	3,8%	Francia	22,9%
Pandora 4,5 abr-28	3,6%	España	14,7%
RCI Banque 4,875 jun-28	2,8%	EE.UU.	14,2%
Electricite De France 3,75 jun-27	2,8%	Reino Unido	13,8%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	2,8%	Países Bajos	8,5%
Deutsche Bank may-28	2,7%	Alemania	5,4%
ENI SPA 4,30 feb-28	2,7%	Italia	4,5%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,7%	Dinamarca	3,6%
Babcock1,375 sep-27	2,6%	Luxemburgo	2,7%
Engie SA 0,375 jun-27	2,6%	Finlandia	1,6%

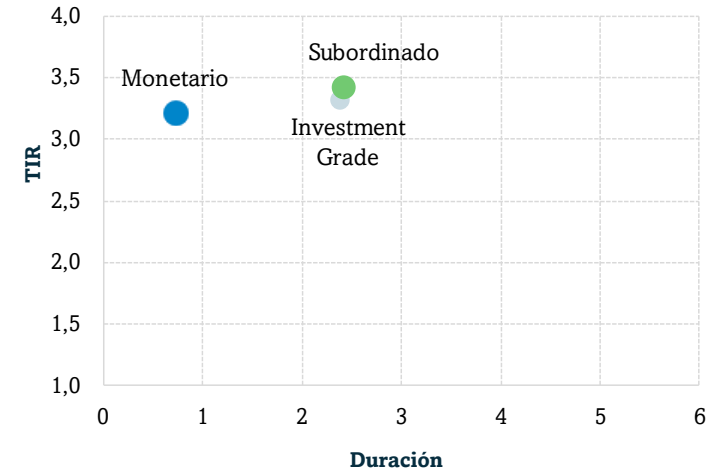
Principales datos de la cartera



Distribución sectorial



Duración y TIR

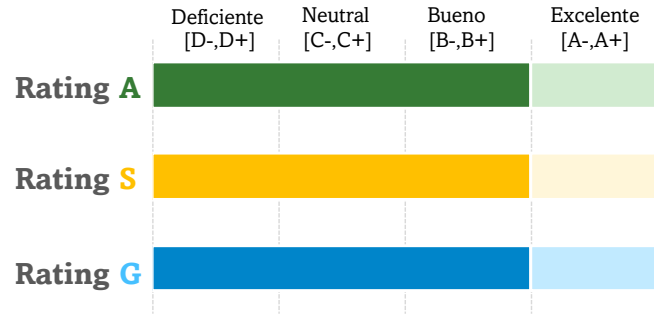
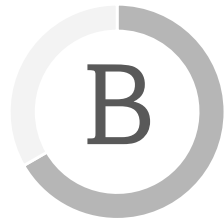


Afi Renta Fija: sostenibilidad

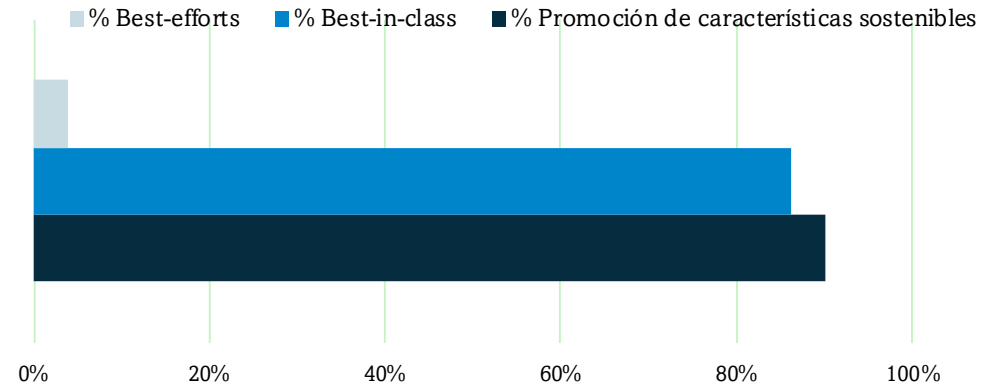


Promoción de características sostenibles

Rating **ASG+**



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

Exclusiones y PIAs



Armamento controvertido:
0% exposición

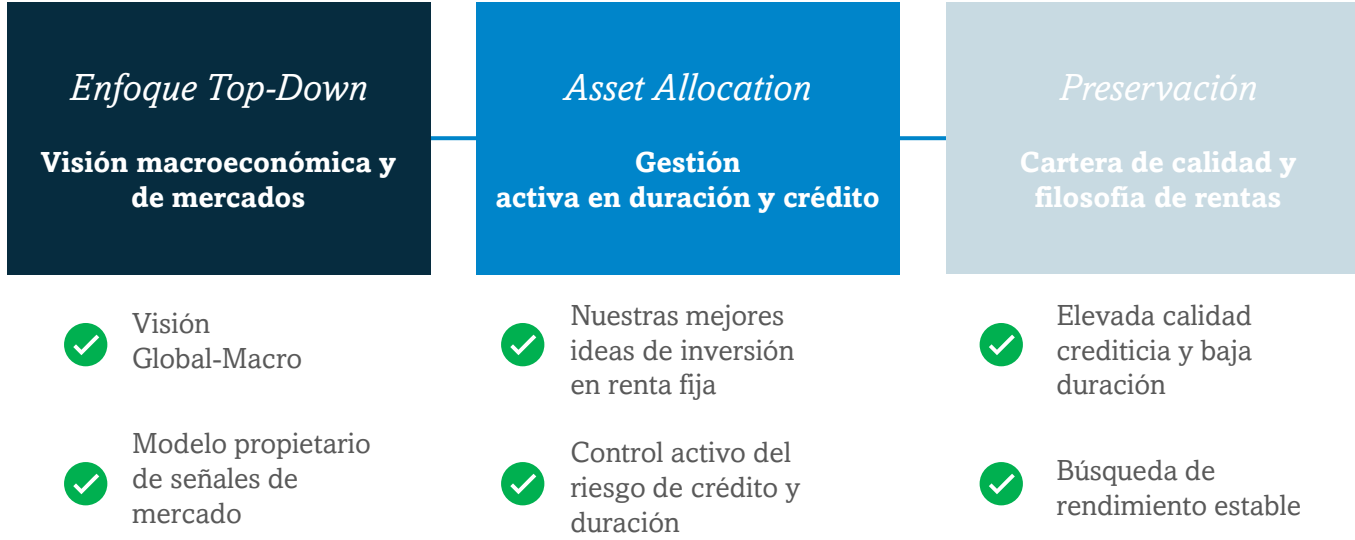


Consideración de PIAs

% Inversión Sostenible	30,0%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	30,0%
% 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	Renta Fija EUR
Lanzamiento	17/05/2024
Patrimonio	11,2 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**

operaciones_sgiic@afi.es

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



Abril 2026

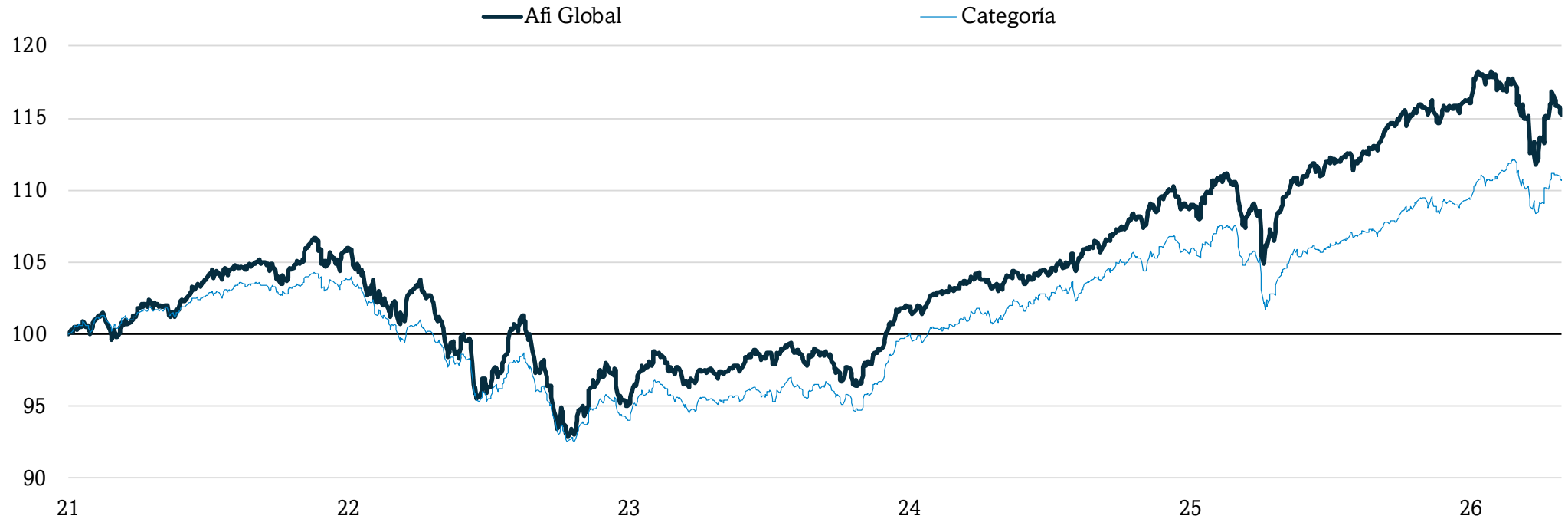
Afi Global

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*₁ (100: Febrero-21)



Rentabilidades mensuales y anuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		
													AG* ₂	Cat.	
2026	1,6%	-0,3%	-4,1%	2,5%										-0,4%	1,2%

	2025	2024	2023	2022
AG	6,7%	6,7%	7,3%	-10,3%
Cat	3,5%	5,8%	6,3%	-9,5%

*1 Categoría: "Índice Afi Renta Fija Mixta Internacional", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.

*2 La evolución y las rentabilidades de Afi Global corresponden a la clase R hasta el 7 de abril de 2026, fecha de lanzamiento de la clase institucional (I). A partir de dicha fecha, las rentabilidades se refieren a la clase I.



Afi Global: ¿qué hemos hecho?

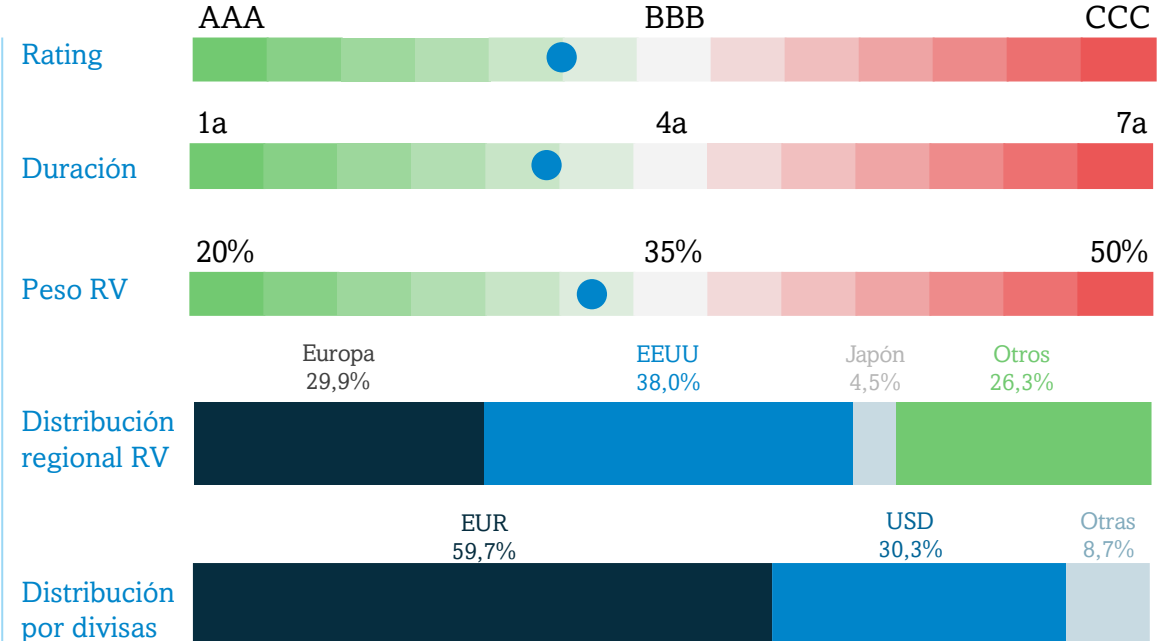
Gestión del fondo en el último mes

En abril se han llevado a cabo varios ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, dentro del segmento de **crédito**, se han realizado **ventas** en vencimientos **2027-2028**, al tiempo que se han realizado **compras** en el **segmento corporativo con grado de inversión con vencimiento en 2030-2031** (BNP Paribas, Caterpillar, Goldman Sachs), **deuda subordinada** (ASR Netherlands) y **High Yield** (Air France). Adicionalmente, se han **cerrado** las posiciones largas mantenidas sobre el **Bund alemán** (1,8 %) y el **bono a 10 y 30 años de EE. UU.** (0,3 % y 0,7 %, respectivamente). Como resultado, la exposición a renta fija corporativa se mantiene en torno al 42,6 %, con una exposición del 9,1 % a deuda pública y un 1,2 % en emergente. Por su parte, la duración de la cartera se reduce hasta los **3,3 años** (desde 3,7 anterior), con una TIR del **4,0 %** y un rating medio de **BBB+**. En **renta variable**, se ha **cerrado** la posición en **Hermès** y se ha **reducido** la exposición a **Booking Holdings** hasta el **0,2 %**. En contrapartida, se ha **ampliado** la exposición a **Babcock** (hasta el **1,2 %**) y se ha **iniciado** una posición en **Rheinmetall** (**0,4 %**). En cuanto a los ajustes realizados mediante **derivados**, se ha **cerrado la estructura alcista mantenida** sobre el **Euro Stoxx 50** y se ha iniciado una **posición de cobertura sobre el S&P 500**. Como resultado de estas operaciones, la **exposición a renta variable** se amplía hasta el **35,2 %**, si bien se reduce hasta el **32 %** en términos netos una vez **incorporado el efecto de la cobertura**.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	abr.-26	mar.-26	Variación	
Monetarios	5,1%	5,7%	-0,6%	▼
Deuda Pública	9,1%	9,6%	-0,5%	▼
Renta Fija Corporativa	42,6%	43,2%	-0,6%	▼
Renta Fija Emergente	1,2%	1,3%	-0,1%	▼
Renta Variable	32,0%	35,8%	-3,8%	▼
Otros	5,7%	5,9%	-0,2%	▼

Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	9,1%	A
Renta Fija Corporativa	42,6%	BBB+
Renta Fija Emergente	1,2%	NR
Total / Media	52,9%	BBB+

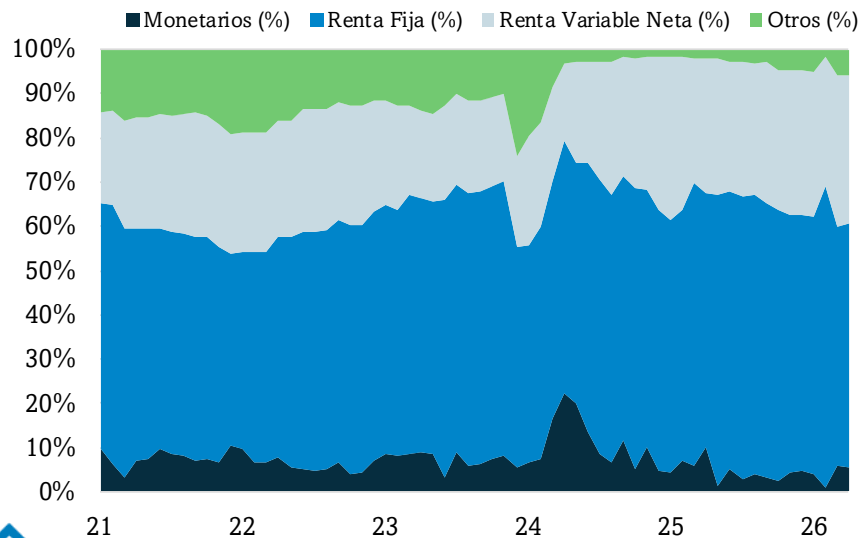
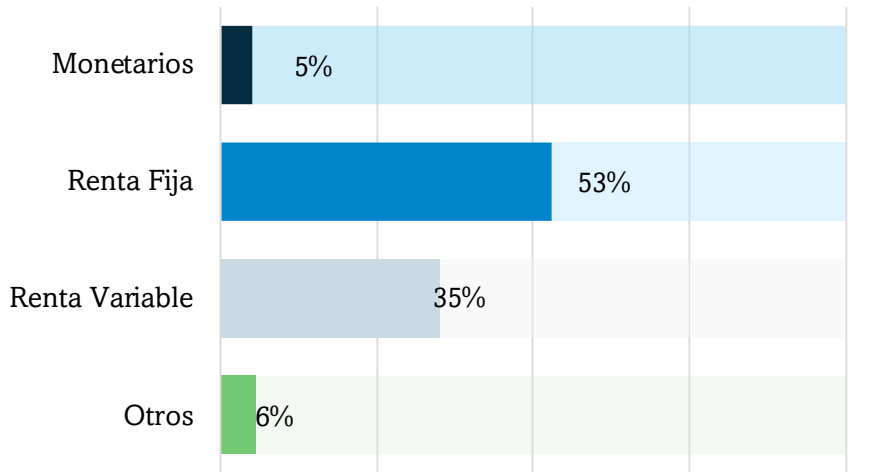


La exposición a USD se reduce hasta el 14% con el uso de derivados de cobertura



Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

Duración	3,3	TIR media	4,0%	Rating medio	BBB+
-----------------	------------	------------------	-------------	---------------------	-------------

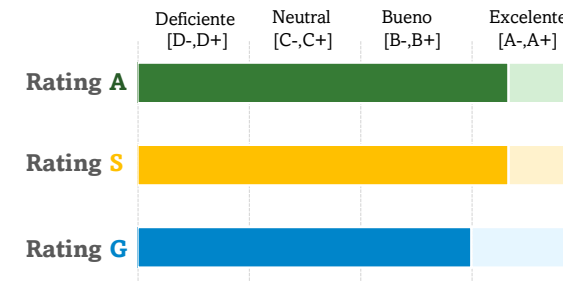
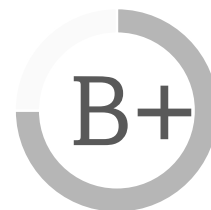
PER	26,8	ROE	31,9%	Rent. Div.	1,1%
------------	-------------	------------	--------------	-------------------	-------------

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
E.On 3,125 mar-30	2,4%	TSMC	2,0%
Italia 1,35 abr-30	1,8%	Exxon Mobil	1,4%
Estados Unidos 3,875 ago-34	1,7%	Babcock	1,2%
España 0,5 oct-31	1,6%	Microsoft	1,2%
Unión Europea 1,00 jul-32	1,5%	Meta	1,1%
H&M 4,875 oct-31	1,5%	Alphabet	1,1%
Sabadell CoCo Call may-31	1,4%	Amazon	1,1%
Pandora 3,875 may-30	1,4%	Amundi Nikkei 400	1,0%
JP Morgan 3,674 jun-28	1,4%	Franklin FTSE Korea	1,0%
BNP 4,25 abr-31	1,4%	Bureau Veritas	0,9%

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	29,4 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositario	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase R	ES0142537036
ISIN Clase I	ES0142537085
Ratio total de gastos	Clase R: 1,44 % Clase I: 0,89 %
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:



Abril 2026

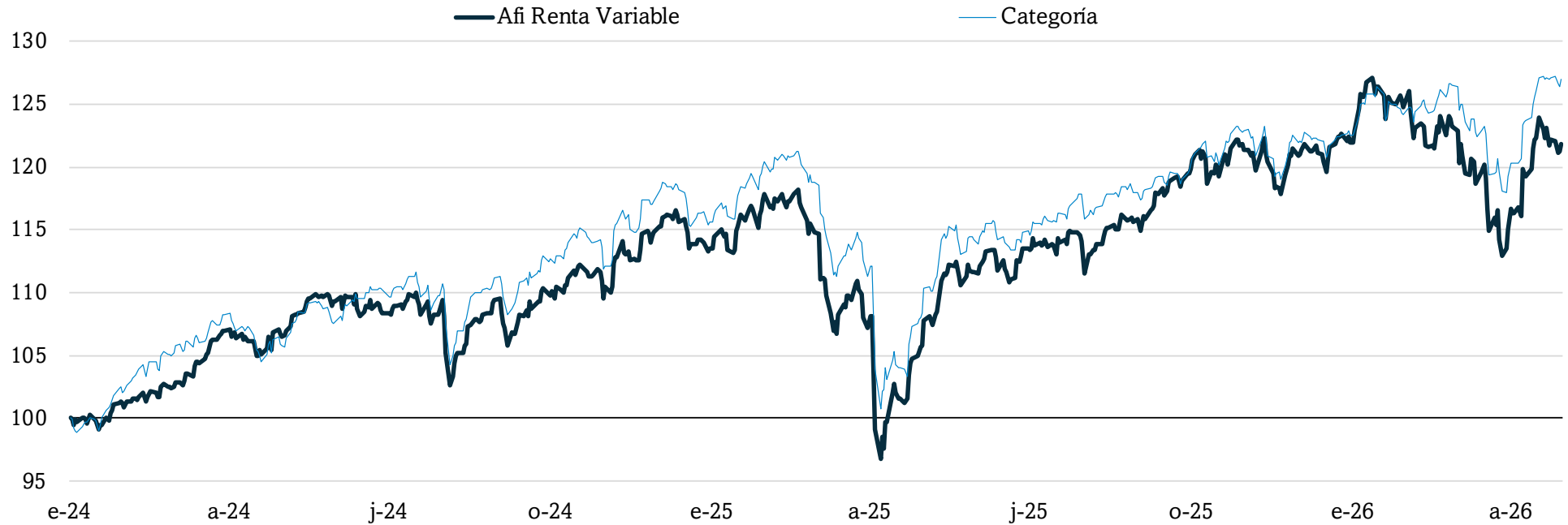
Afi Renta Variable

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%	-6,6%	5,9%										-0,1%	-2,7%	ARV	7,5%	13,5%
																Cat	5,9%	15,6%

*Categoría: "Índice Afi Renta Variable Global", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.



Afi Renta Variable : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

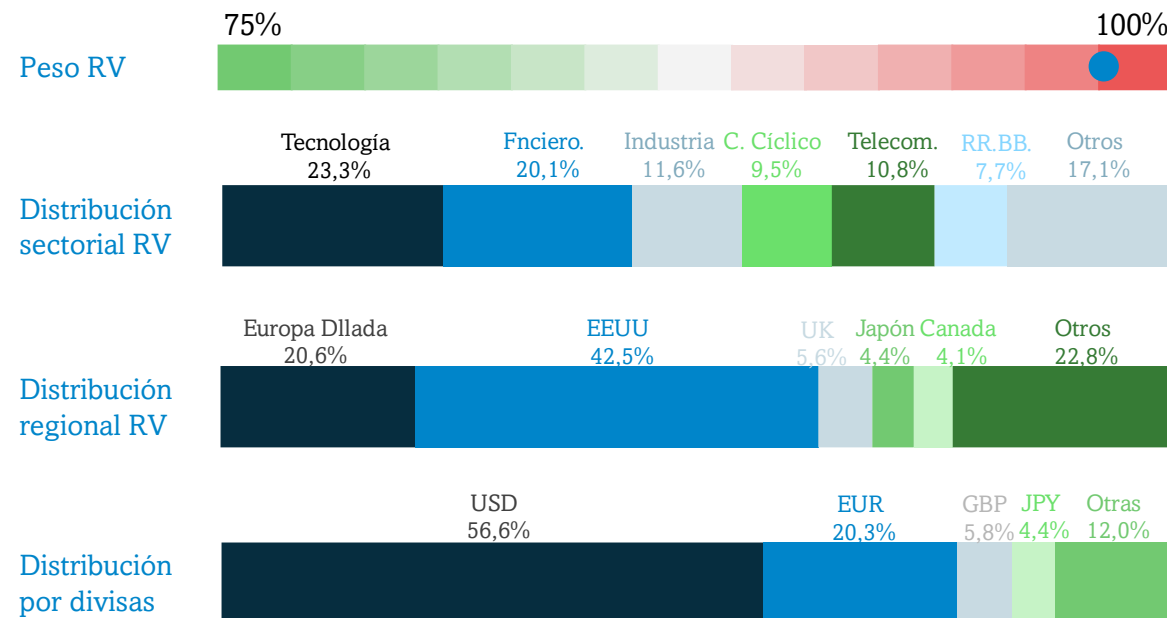
Durante el mes de abril se han realizado distintos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, se ha **reducido la exposición al sector salud** a través de ventas parciales en el ETF MSCI World Healthcare (hasta el 0,7%); se ha rebajado el peso en **Booking** hasta el 1,1% y se ha cerrado la posición en **Hermès**. En sentido contrario, se ha **incrementado la exposición al sector tecnológico** con compras en **Microsoft** (4,0%), **Meta** (3,9%) y **Amazon** (3,5%). En la misma línea, se refuerza la exposición al **sector industrial europeo**, con la ampliación de **Babcock** hasta el **3,4%** y la incorporación de **Rheinmetall** (**1,2%**).

Como resultado de estas operaciones, la cartera presenta una distribución diversificada, con mayor peso en **EE. UU. (42,5%)**, seguido de **Europa (26,4%)**, con una exposición relevante a otros mercados (29,2%), como Japón (4,4%) y Canadá (4,1%). Por sectores, destacan **Tecnología (23,3%)** y **Financiero (20,1%)**, seguidos de **Industria (11,6%)**, **Telecomunicaciones (10,8%)** y **Consumo Cíclico (9,5%)**, con un peso menor en RR.BB. (7,7%) y un 17,1% en otros sectores.

Posicionamiento de la cartera

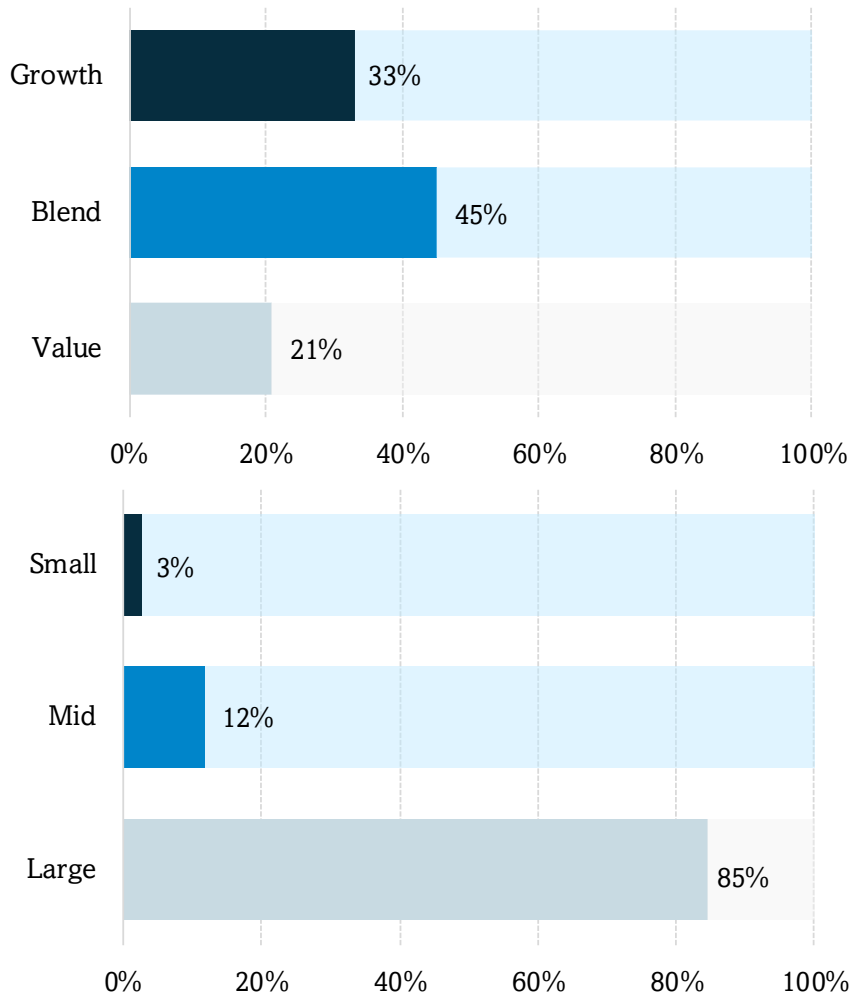
Categoría de activo	abr-26	mar-26	Variación	
Liquidez	1,9%	3,5%	-1,6%	▼
RV Europa	26,4%	28,4%	-2,0%	▼
RV EEUU	42,5%	40,8%	1,7%	▲
RV Otros	29,2%	27,1%	2,1%	▲

Sectores RV	abr-26	mar-26	Variación	
Tecnología	23,3%	22,3%	1,0%	▲
Financiero.	20,1%	19,3%	0,8%	▲
Industria	11,6%	10,6%	1,0%	▲
C. Cíclico	9,5%	10,2%	-0,7%	▼
Telecom.	10,8%	8,9%	1,9%	▲
RR.BB.	7,7%	8,2%	-0,5%	▼
Otros	17,1%	20,6%	-3,5%	▼



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	24,1	PB	4,5	FCF Yield	3,2%
DN/EBITDA	0,4	Mg Neto	10,3%	Rent. Div.	1,0%
ROIC	21,6%	ROE	19,4%	CAGR Ventas	13,8%

Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
Taiwan Semiconductor	5,9%
Alphabet	4,4%
Microsoft	4,0%
Meta	3,9%
Amazon	3,5%
Babcock Intl	3,4%
Exxon Mobil	3,3%
Frk Ftse Korea ETF	3,0%
Xtrackers MSCI Japan ESG ETF	2,5%
Mastercard	2,4%

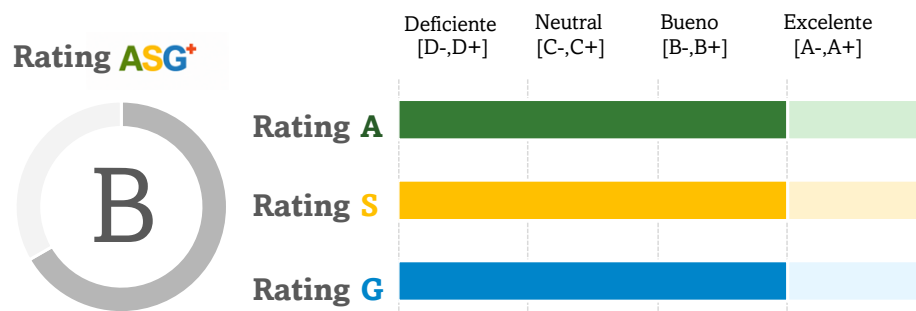
Ppales contribuidores/detractores en el mes

Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
Alphabet	101
Taiwan Semiconductor	79
Frk Ftse Korea ETF	77
Amazon	62
Microsoft	30
Exxon Mobil	-42
Babcock Intl	-23
Rheinmetall	-20
Vaneck Gold Minners ETF	-11
Tencent	-8

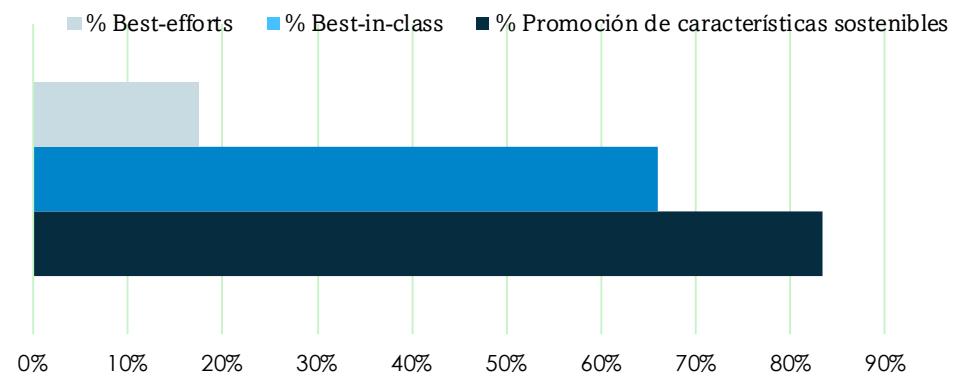


Afi Renta Variable: sostenibilidad

Promoción de características sostenibles



Distribución de la cartera



Exclusiones y PIAs



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



Consideración de PIAs

Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	62,8%
% con objetivo social	37,3%
% con objetivo medioambiental	25,5%
% alineada con Taxonomía	0,0%

Afi Renta Variable: 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	3,1 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

Cómo contratar

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

operaciones_sgiic@afi.es

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



Abril 2026

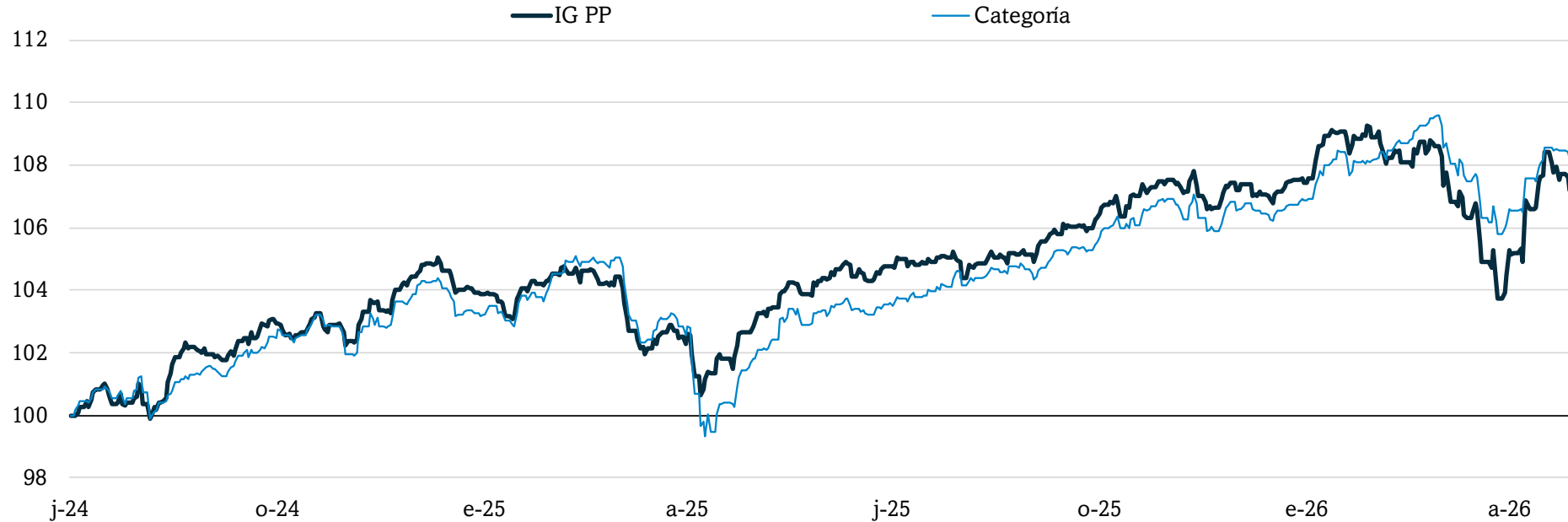
FP Inversiones Globales

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%	-3,8%	2,8%										0,0%	1,3%	3,4%	3,9%
																3,5%	3,0%

*Categoría: "Índice Afi Renta Fija Mixta Internacional", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.



Inversiones globales FP : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

Durante el mes de abril se han realizado distintos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, se han cerrado las posiciones largas sobre el bund alemán (3,0%) y se ha incorporado una emisión de **Goldman Sachs** con vencimiento en 2030 (3,3%). Como resultado, la duración de la cartera se mantiene en torno a los 3,5 años, con una TIR media del 3,7% y un rating medio de **BBB+**.

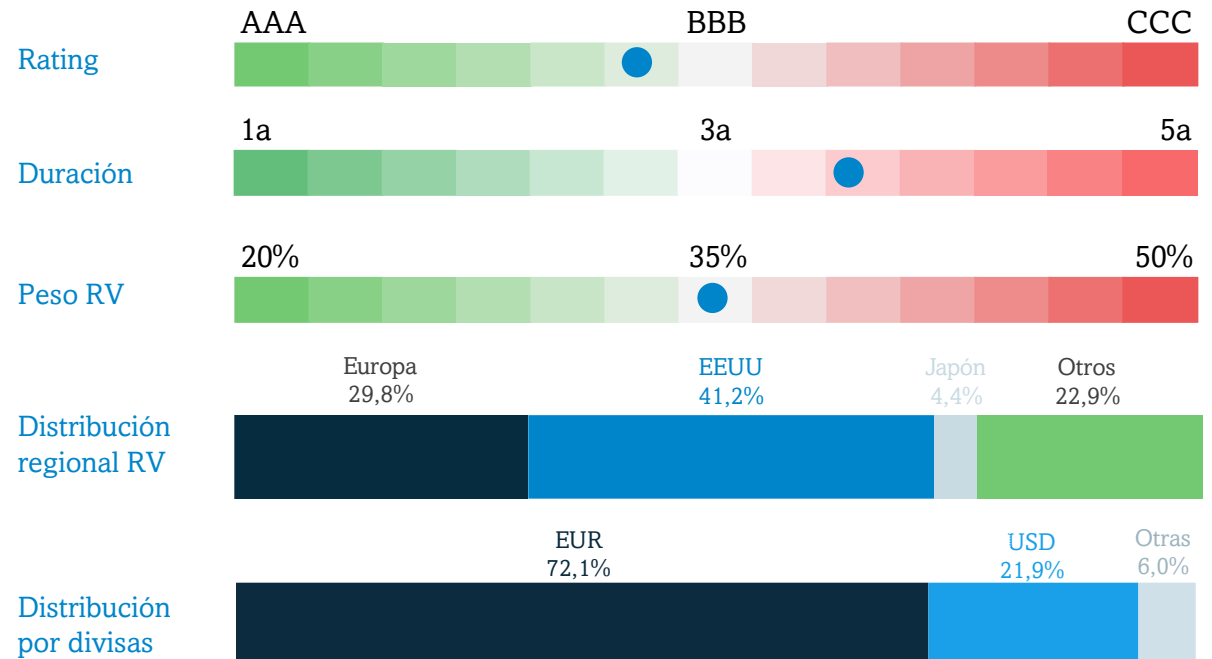
En **renta variable**, se ha ampliado la exposición al sector industrial europeo: se ha iniciado una nueva posición en **Rheinmetall** (0,4%) y se ha aumentado el peso en **Babcock** (hasta el 1,2 %). En sentido contrario, se ha cerrado la posición en **Hermès** y se ha reducido la posición en **Booking** (hasta el 0,4%). De este modo, el peso de la renta variable se mantiene estable en 34,5% con una distribución diversificada por regiones: **EE. UU.** (41,2%), **Europa** (29,8%), **Japón** (4,4%) y **otros mercados** (22,9%).

En cuanto a la exposición por divisa, la cartera mantiene una exposición mayoritaria al **euro** (72,1%), seguido del **dólar** (21,9%) y otras divisas (6,0%). La exposición neta a USD se reduce hasta el **17%** gracias al uso de derivados de cobertura.

Posicionamiento de la cartera

Categoría de activo	abr.-26	mar.-26	Variación
Monetarios	3,2%	3,1%	0,1% ▲
Deuda Pública	5,4%	8,6%	-3,2% ▼
Renta Fija Corporativa	55,5%	53,7%	1,8% ▲
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	—
Renta Variable	34,5%	34,5%	0,0% ▼
Otros	1,4%	1,5%	-0,1% ▼

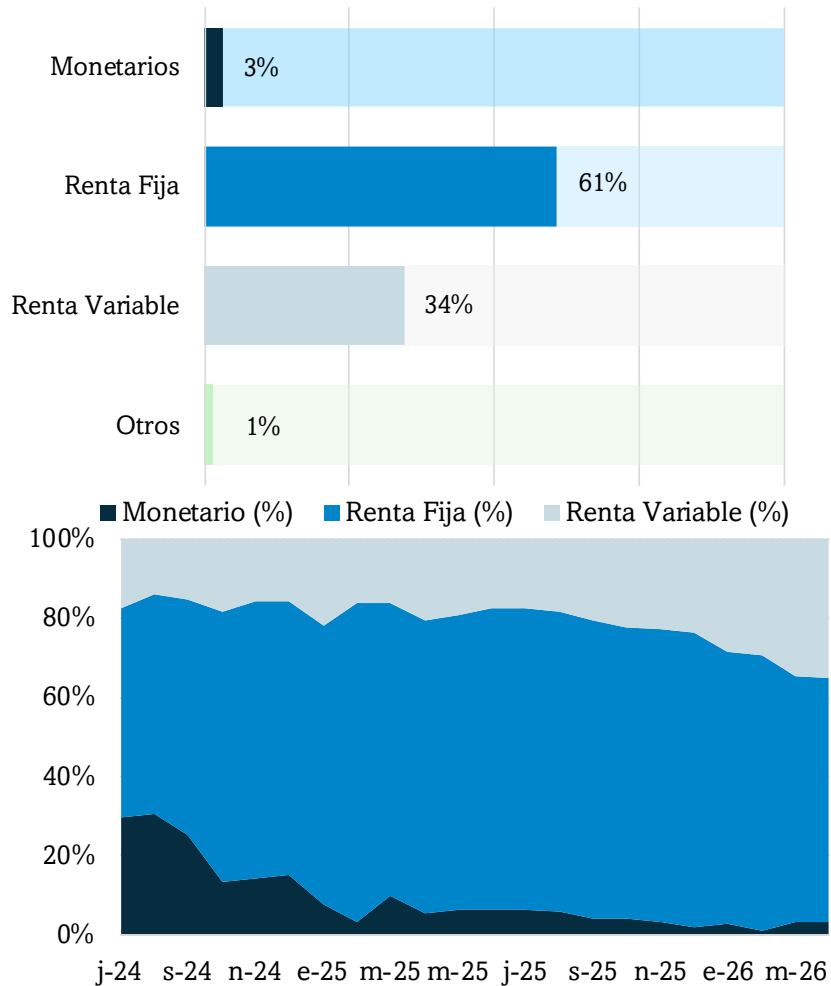
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	5,4%	AA
Renta Fija Corporativa	55,5%	BBB+
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
Total / Media	60,9%	BBB+



La exposición a USD se reduce hasta el 17% con el uso de derivados de cobertura

Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

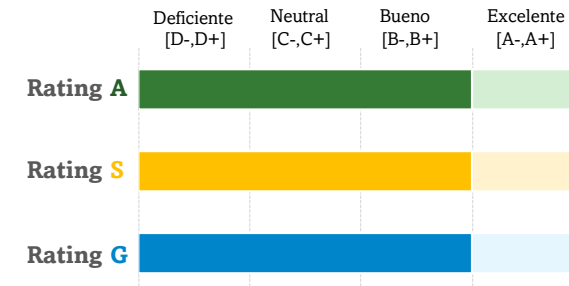
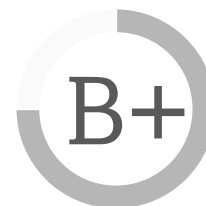
Duración	3,5	TIR media	3,7%	Rating medio	BBB+
PER	25,9	ROE	32,0%	Rent. Div.	1,2%

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
FCC Servicios 5,25 oct-29	3,9%	TSMC	1,9%
Renault 4,875 jun-28	3,9%	Alphabet	1,6%
Credit Agricole 7,25 Call sep-2	3,9%	Amundi Nikkei 400	1,5%
Booking 4,25 may-29	3,9%	Meta	1,4%
Ferrari 3,625 mayo-30	3,8%	Babcock	1,2%
Bosch jun-30	3,8%	Amazon	1,1%
Pandora 3,875 may-30	3,8%	Microsoft	1,1%
Met Life 3,75 dic-31	3,7%	Micron	1,0%
Nomura 3,459 may-30	3,7%	Exxon Mobil	1,0%
Arcelor Mittal 3,125 dic-28	3,7%	Iberdrola	0,9%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



FP Inversiones Globales: de un vistazo

Objetivo de inversión



Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

Información clave

Categoría	Renta Fija Mixta
Lanzamiento	02/07/24
Patrimonio	2,8 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

A través de **Renta 4 Banco**:

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

Informe mensual

Afi Fondos