

Mayo 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
<b>Objetivo de inversión</b>				
• Geografía	Europa	Global	Global	Global
• Renta Fija	100%	50% - 100%	0% - 25%	50% - 100%
• Renta Variable	0%	0% - 50%	75% - 100%	0% - 50%
<b>Nivel de riesgo</b>	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
<b>Rentabilidad/Riesgo</b>				
<b>Evolución en Mayo:</b>	+ 0,5%	+ 1,6%	+ 3,5%	+ 1,8%
<b>Evolución en 2026:</b>	+ 0,0%	+ 1,1%	+ 3,3%	+ 1,8%



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

## Entorno

El principal factor director de la economía y los mercados sigue siendo, con permiso de la inteligencia artificial, el cierre del estrecho de Ormuz y el consiguiente encarecimiento del **petróleo**. Tras repuntar a mediados de mayo hasta los máximos de marzo (Brent en 120 USD), las **perspectivas de un acuerdo entre EE. UU. e Irán propiciaron una corrección**. Pese a ello, ese alivio resulta insuficiente para evitar que el Banco Central Europeo opte por elevar sus tipos de referencia en 25 pb en la próxima reunión del 11 de junio, con una segunda subida ya descontada antes de final de año. En esta línea, las **previsiones de la Comisión Europea (CE)** de mayo dejan un mensaje claro: el impacto se concentrará mucho más en la inflación que en el crecimiento. En el caso de la Fed, el mercado ha eliminado la expectativa de recortes, debido a la fortaleza que sigue mostrando su economía y la presión de los últimos datos de inflación. Si el mercado de renta fija está dirigido por el encarecimiento del petróleo, el de renta variable está impulsado por la inteligencia artificial. En las **bolsas**, los resultados empresariales **permiten a los índices seguir marcando máximos históricos**, a la par que las previsiones de crecimiento de beneficios para las tecnológicas siguen revisándose al alza semana tras semana. Atención al estreno en Bolsa de Space X el próximo 12 de junio y su aceptación por parte de los inversores, a la que previsiblemente se sumarán Anthropic y OpenAI en los próximos meses. Persisten los escasos movimientos netos en el cambio EUR/USD.

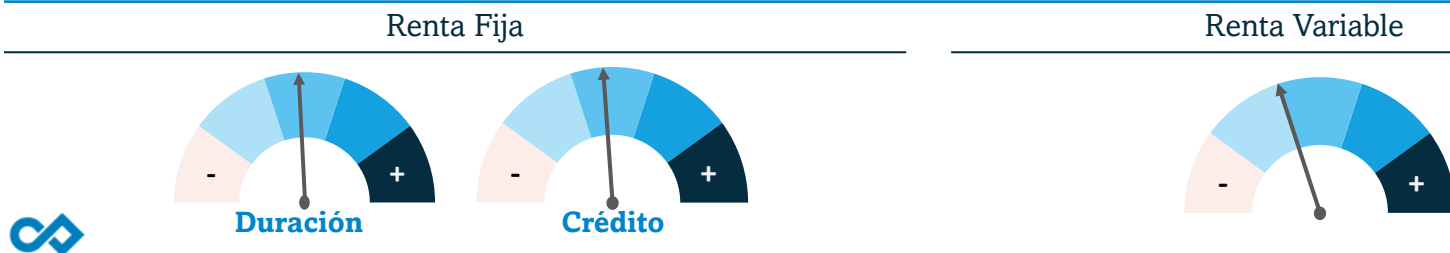
## Renta Fija

A pesar de la cesión registrada en las últimas sesiones como reacción a la caída del precio del petróleo, mayo se salda con un **tercer mes consecutivo de repunte neto en la curva del USD**, más intenso en el tramo corto (+13 pb en el bono a 2 años, hasta el 4,06%) que en el largo (+6 pb en el bono a 10 años, hasta el 4,50%). La evolución de la **curva europea** ha sido la contraria, **cediendo en mayo y permitiendo al Bund volver a cotizar por debajo del 3,0%**. Por su parte, los **diferenciales de crédito** vuelven a estrecharse en el mes y se sitúan por debajo de sus medias históricas, **aunque todavía por encima de los mínimos registrados en lo que va de año**.

## Renta Variable

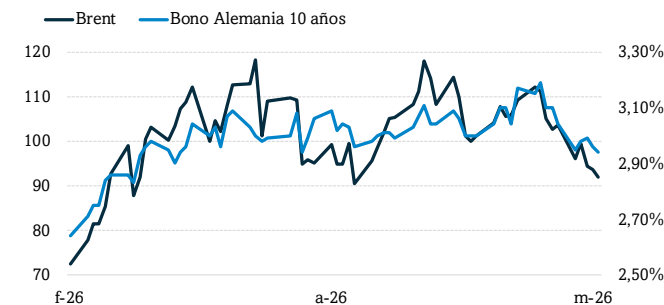
La revalorización de la bolsa en abril (+10,0% del **MSCI ACWI**) tuvo continuidad en **mayo (+5,0%)**, lo que permitió renovar máximos históricos y mantener un balance anual muy favorable (+11,4%). Por regiones, destaca el **buen comportamiento de los mercados asiáticos**, con avances del **11,9% en el Nikkei y del 28,4% en el Kospi**. También sobresale el desempeño del sector tecnológico estadounidense, con una subida mensual del **8,4% en el Nasdaq**, que contribuyó al avance del **5,1%** registrado por el **S&P 500**. Los **mercados europeos**, en cambio, quedaron algo **más rezagados**, con una revalorización del **2,4% en el Euro Stoxx 600**.

## Posicionamiento Afi



## Gráfico del mes

**Evolución del precio del Brent (izda) vs rentabilidad del bono alemán a 10 años (dcha)**



Fuente: Afi, Bloomberg.

## Evolución de los mercados de deuda

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

## Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	2,9%	4,5%	18,3%
Europa (STOXX 600)	2,4%	5,7%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	5,1%	10,7%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	5,0%	11,4%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	4,4%	9,8%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	9,5%	24,8%	30,6%

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

Mayo 2026

# Afi Renta Fija

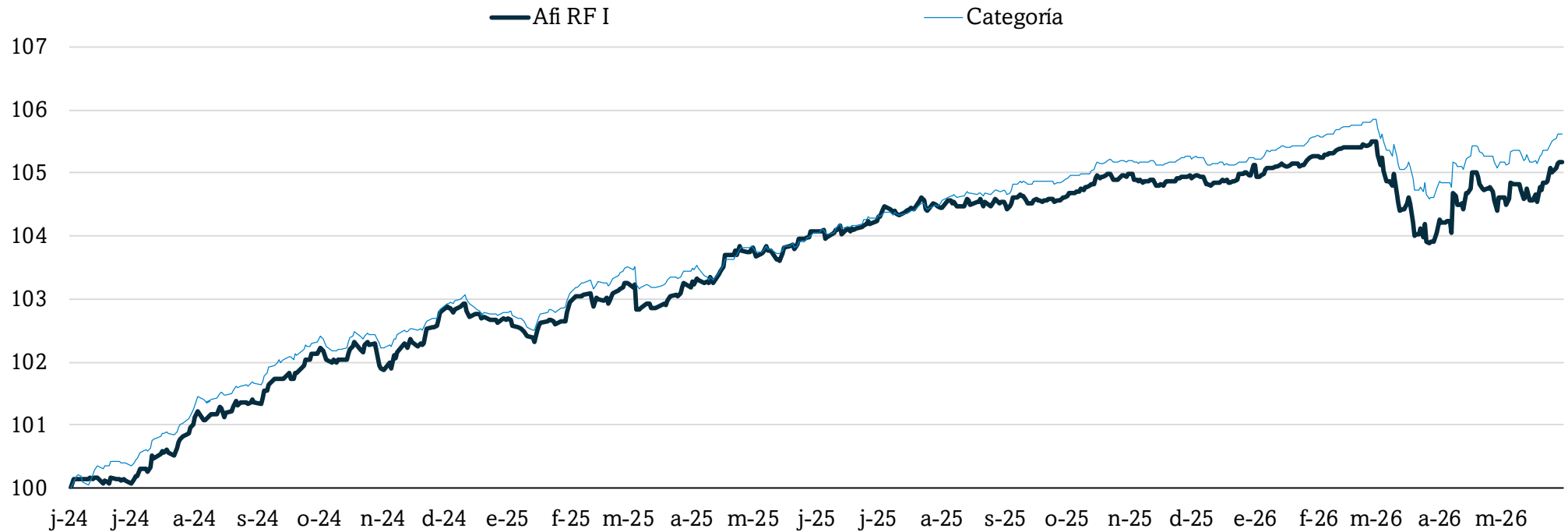
---

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.			
<b>2026</b>	0,1%	0,2%	-1,4%	0,5%										<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>		
																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?

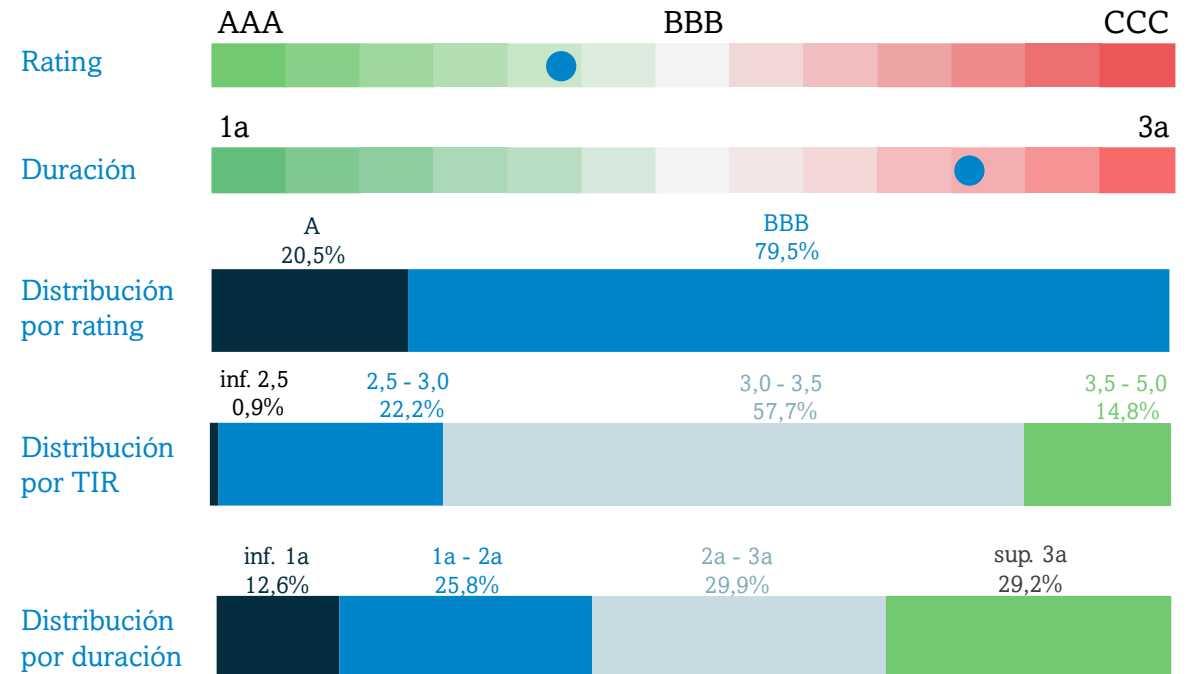
## Gestión del fondo en el último mes

En mayo se han aprovechado los vencimientos de algunos bonos en cartera para dar entrada a nuevos sectores que, pese al estrechamiento de diferenciales, siguen ofreciendo un retorno atractivo. En concreto, se ha **incorporado** el sector de **aerolíneas** con la entrada de **IAG (1,8 %) con vencimiento en 2030 y una TIR del 3,4 %, y Air France con vencimiento en 2029 y una TIR del 3,7 %**. Asimismo, se ha acudido a una **subasta en mercado primario de Técnicas Reunidas** para una nueva emisión con vencimiento en 2031, en la que se ha logrado un nominal de 200.000 EUR (**1,8 % sobre el patrimonio**) con una **TIR del 5,4 %**. De este modo, la **duración** de la **cartera** se mantiene en torno a **los 2,4 años, con una TIR del 3,3 % y un diferencial de crédito medio de 44 p.b.** En cuanto a la **distribución por activo**, la exposición al segmento **investment grade** asciende hasta el **90,5 %** (desde el 87,6 % anterior), con una exposición del **5,2 % a subordinación** y un **0,9 % en high yield**. Por sectores, la cartera mantiene una exposición ampliamente diversificada, con mayor presencia en financiero (24,5 %) y eléctricas (12,4 %), y una exposición más reducida a otros sectores como tecnología (7,1 %), materias primas (6,4 %), bebidas (6,0 %), Oil & Gas (5,3 %) y Real Estate (5,0 %).

## Posicionamiento de la cartera

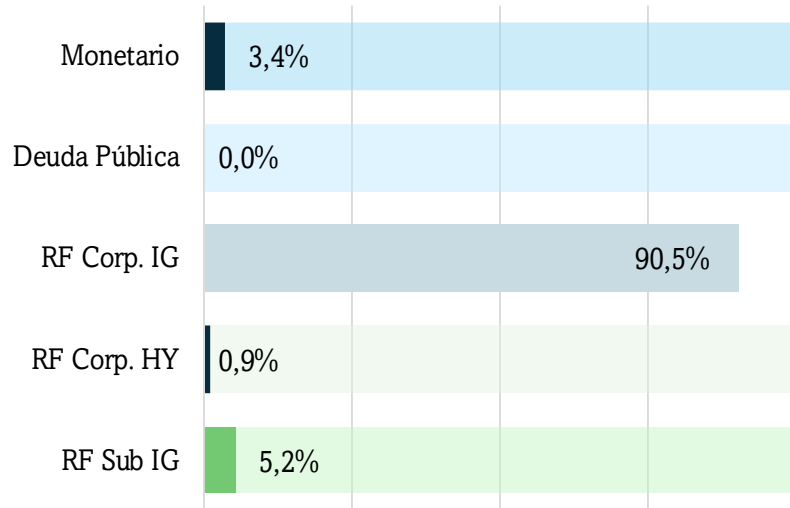
Categoría	may.-26	abr.-26	Variación	
Monetario	3,4%	7,3%	-3,9%	▼
Deuda Pública	0,0%	0,0%	0,0%	—
RF Corp. IG	90,5%	87,6%	2,9%	▲
RF Corp. HY	0,9%	0,0%	0,9%	▲
RF Sub IG	5,2%	5,2%	0,0%	▲

Categoría	Peso	Rating
Monetario	3,4%	NR
Deuda Pública	0,0%	n.a.
RF Corp. IG	90,5%	BBB+
RF Corp. HY	0,9%	n.a.
RF Sub IG	5,2%	BBB
<b>Total / Media</b>	<b>100,0%</b>	<b>BBB+</b>



# Afi Renta Fija: posicionamiento

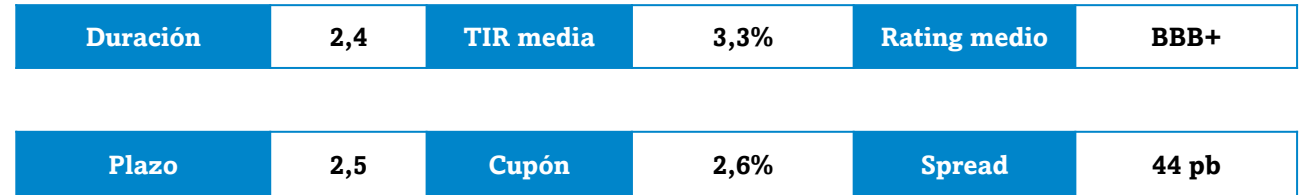
## Posicionamiento actual



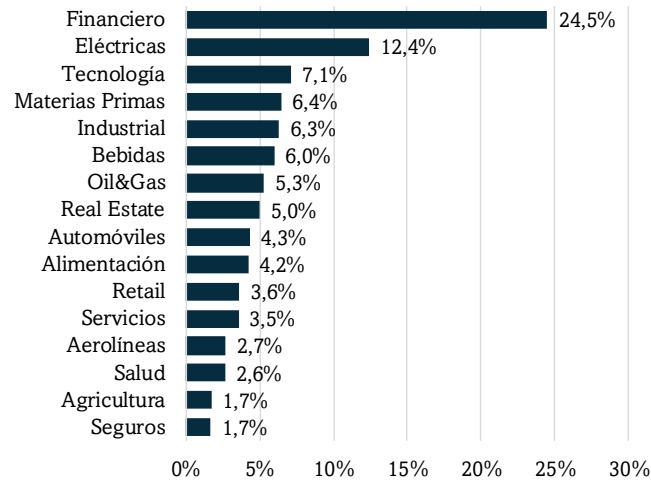
## Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso
Booking Holdings 4,25 may-29	3,6%	Francia	24,0%
Pandora 4,5 abr-28	3,6%	España	16,6%
RCI Banque 4,875 jun-28	2,9%	EE.UU.	14,1%
Electricite De France 3,75 jun-27	2,8%	Reino Unido	13,9%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	2,8%	Países Bajos	8,5%
ENI SPA 4,30 feb-28	2,8%	Alemania	5,4%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,7%	Italia	4,6%
Deutsche Bank may-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%

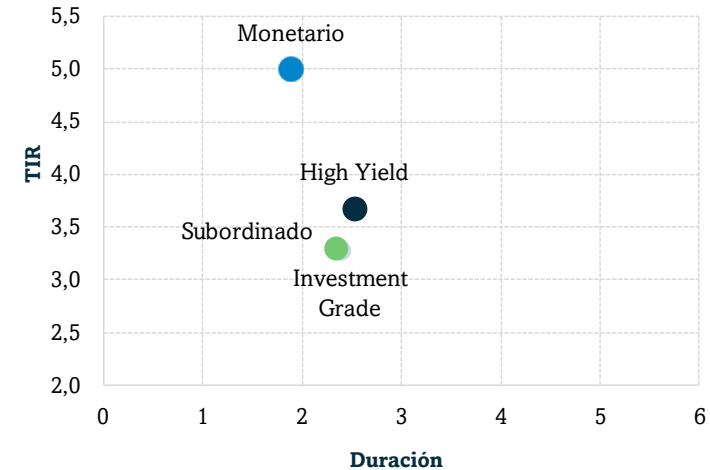
## Principales datos de la cartera



## Distribución sectorial



## Duración y TIR

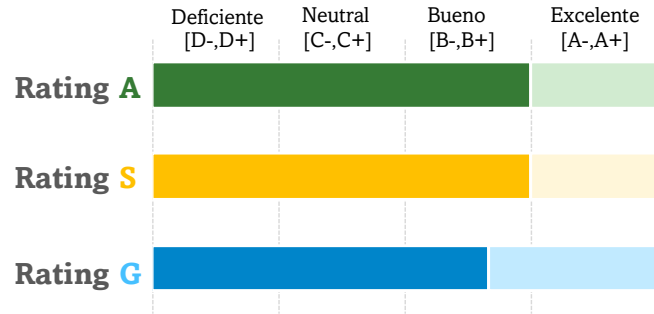
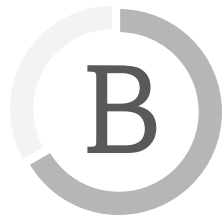


# Afi Renta Fija: sostenibilidad

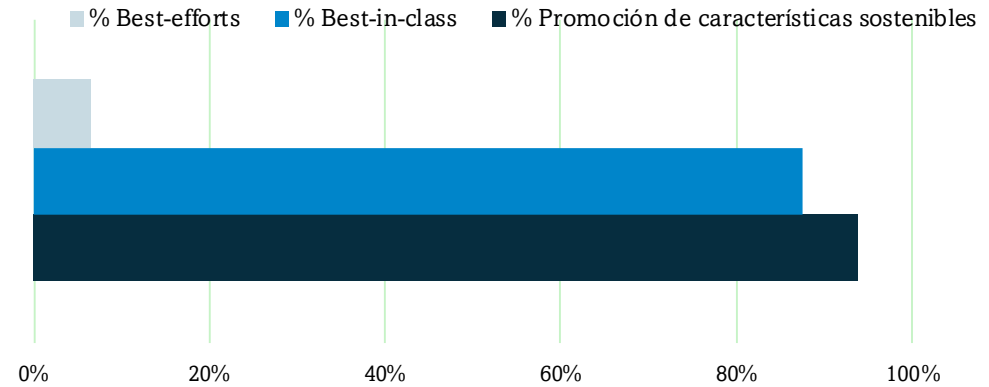


## Promoción de características sostenibles

Rating **ASG+**



## Distribución de la cartera



## Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

<b>% Inversión Sostenible</b>	<b>29,2%</b>
% con <b>objetivo social</b>	0,0%
% con <b>objetivo medioambiental</b>	<b>29,2%</b>
% alineada con <b>Taxonomía</b>	0,0%

## Exclusiones y PIAs



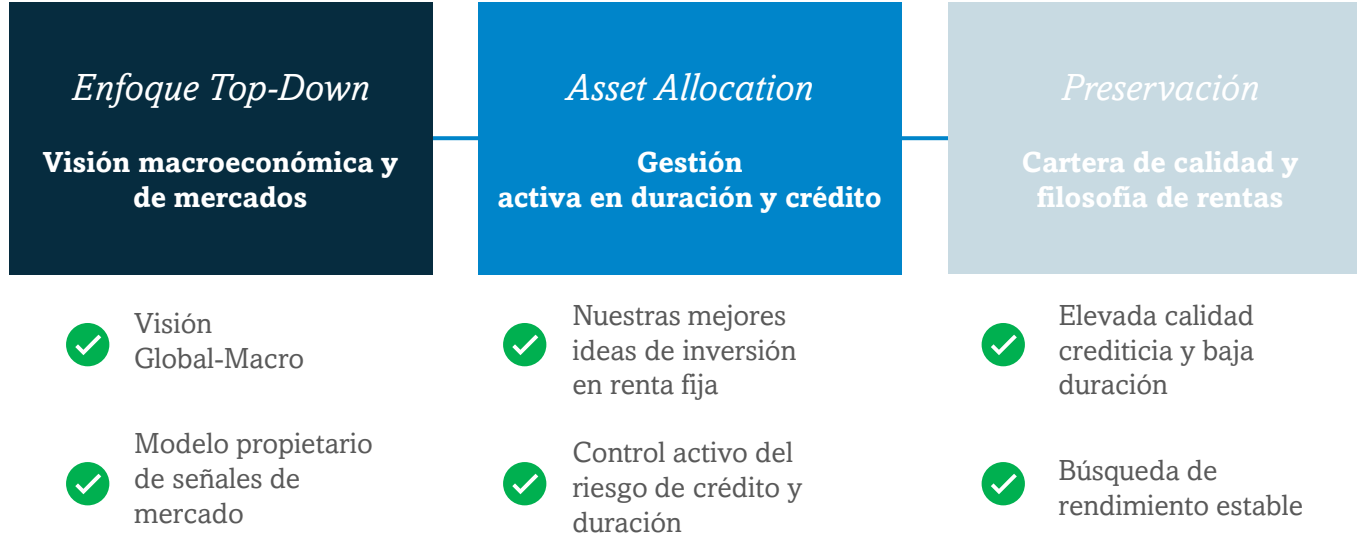
**Armamento controvertido:**  
0% exposición



**Consideración de PIAs**

# 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

<b>Categoría</b>	Renta Fija EUR
<b>Lanzamiento</b>	17/05/2024
<b>Patrimonio</b>	11,3 M
<b>Divisa base</b>	EUR
<b>Valoración</b>	Diaria
<b>Gestora</b>	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
<b>Depositario</b>	Caceis Bank Spain S.A.
<b>ISIN Clase I</b>	ES0142537069
<b>ISIN Clase R</b>	ES0142537077
<b>Ratio total de gastos</b>	Clase I: 0,78 % Clase R: 1,08 %
<b>Acumulación / Distribución</b>	Acumulación

## Cómo contratar

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

[operaciones\\_sgiic@afi.es](mailto:operaciones_sgiic@afi.es)

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



Mayo 2026

# Afi Global

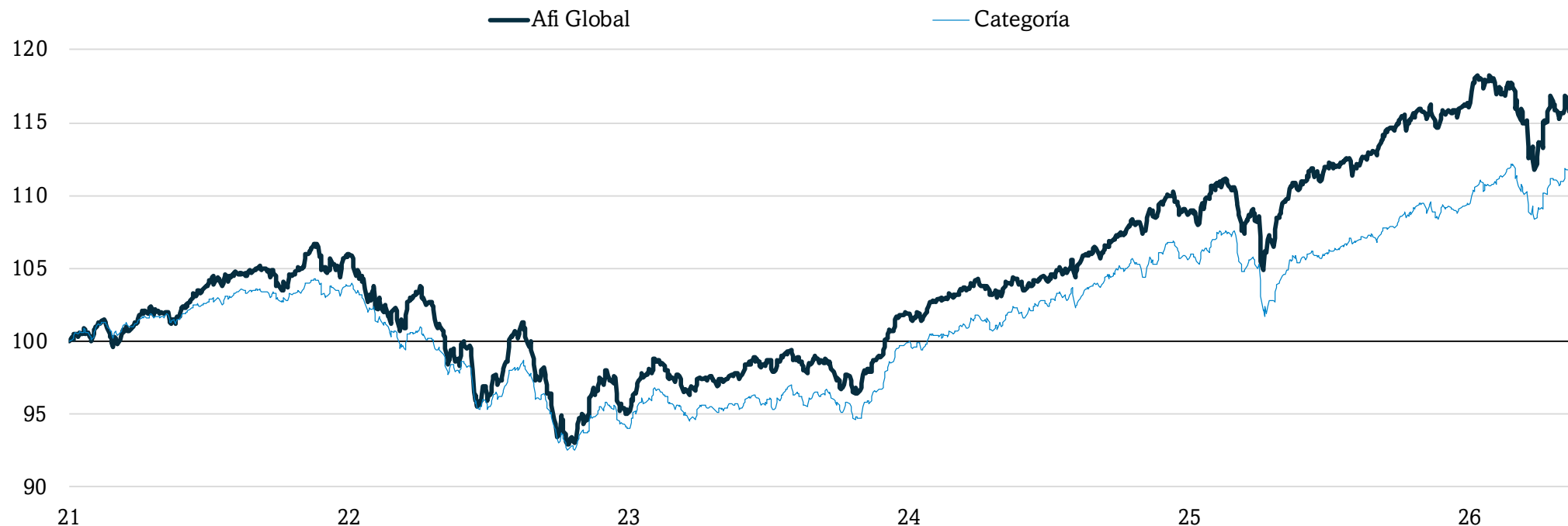
---

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\*<sub>1</sub> (100: Febrero-21)



## Rentabilidades mensuales y anuales

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

	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 Mayo 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?

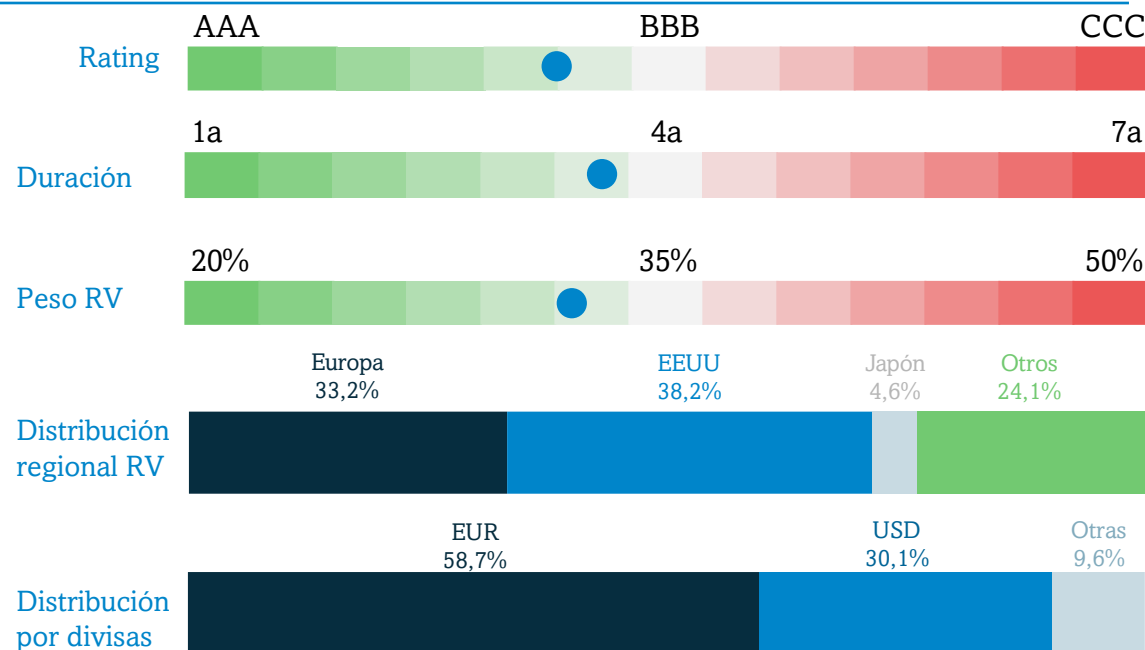
## Gestión del fondo en el último mes

En mayo se realizaron diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, se tomó una **posición larga** en Bund alemán (4,0 % de la cartera) con una **TIR** cercana al **3,15 %**, elevando la duración desde 3,2 hasta 4,0 años. Pocos días después se deshizo la mitad de la posición, con el Bund cotizando en torno al 2,95 %, ante la expectativa de un acuerdo inminente entre Irán y Estados Unidos. Como resultado, la duración se redujo hasta 3,6 años. En **crédito** se incorporaron **emisiones en el tramo de 5 a 7 años**. Destacan **Rheinmetall** (1,0 %), con vencimiento en 2031 y una TIR del 3,4 %, y **Técnicas Reunidas** (1,3 %), también con vencimiento en 2031 y una TIR del 5,4 %, esta última adquirida en mercado primario. En **renta variable** se reforzó la exposición al sector tecnológico, especialmente a **semiconductores**, mediante el aumento de las posiciones en **ASML** (1,6 %) y **Lam Research** (1,4 %). Asimismo, la exposición a Corea, previamente implementada a través de un ETF (1,3 %), se sustituyó por inversión directa en **Samsung** (0,8 %) y **SK Hynix** (0,5 %). Paralelamente, se **redujo el peso del sector financiero** mediante ventas parciales de **Mastercard** (0,4 %) y la desinversión en **American Express** (0,3 %). En paralelo, se cerraron las posiciones en **Rheinmetall** (0,3 %) y **Mercado Libre** (0,3 %) y se abrió una nueva posición en **QinetiQ** (0,5 %). Como resultado de estas operaciones, la exposición bruta a renta variable aumenta hasta el 35,5 %, si bien se reduce hasta el 30,7 % en términos netos tras considerar el efecto de las coberturas.

## Posicionamiento de la cartera

Categoría	may.-26	abr.-26	Variación	
Monetarios	2,7%	5,1%	-2,4%	▼
Deuda Pública	9,0%	9,1%	-0,1%	▼
Renta Fija Corporativa	44,4%	42,6%	1,8%	▲
Renta Fija Emergente	1,2%	1,2%	0,0%	▲
Renta Variable	30,7%	32,0%	-1,3%	▼
Otros	5,8%	5,7%	0,1%	▲

Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	9,0%	A+
Renta Fija Corporativa	44,4%	BBB+
Renta Fija Emergente	1,2%	BBB
<b>Total / Media</b>	<b>54,6%</b>	<b>BBB+</b>

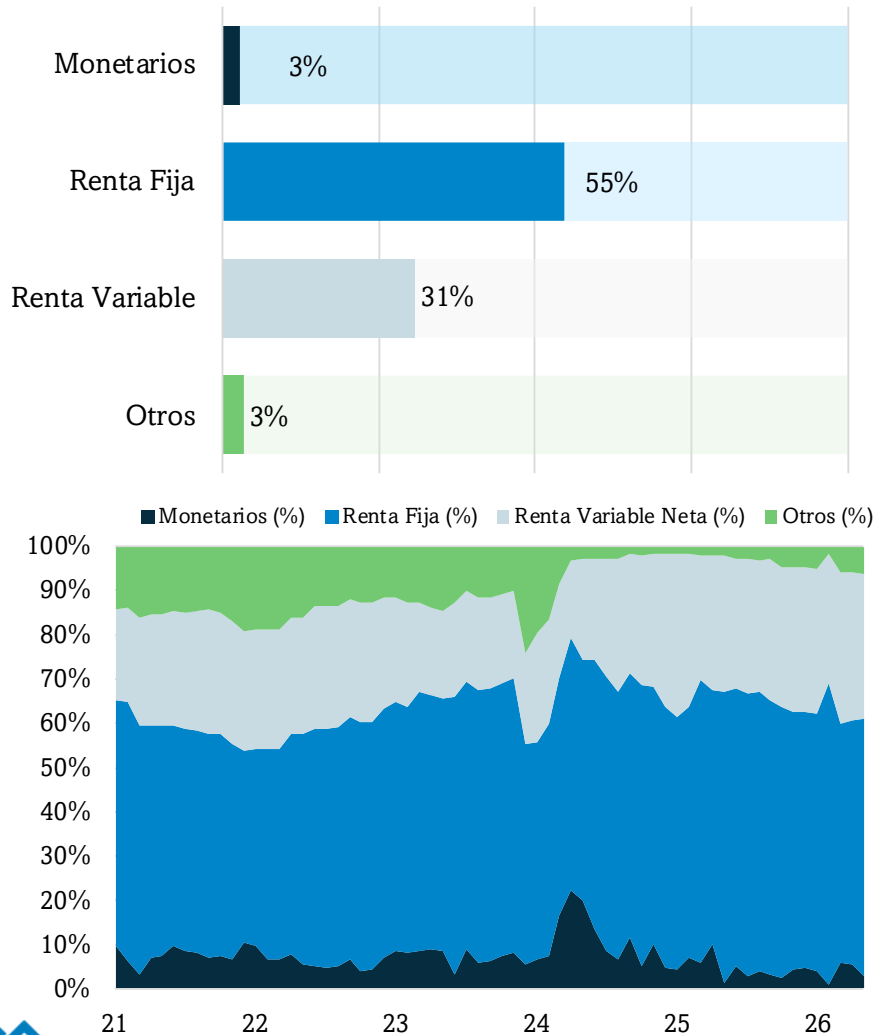


La exposición a USD se reduce hasta el 15% con el uso de derivados de cobertura



# Afi Global: posicionamiento

## Posicionamiento actual e histórico



## Principales datos de la cartera

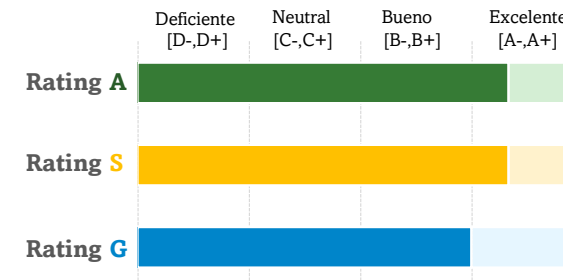
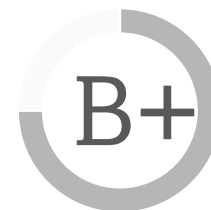
<b>Duración</b>	<b>3,6</b>	<b>TIR media</b>	<b>3,9%</b>	<b>Rating medio</b>	<b>BBB+</b>
<b>PER</b>	<b>26,8</b>	<b>ROE</b>	<b>31,6%</b>	<b>Rent. Div.</b>	<b>1,1%</b>

## Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
E.On 3,125 mar-30	2,4%	TSMC	2,1%
Italia 1,35 abr-30	1,7%	ASML	1,6%
Estados Unidos 3,875 ago-34	1,7%	Lam Research	1,4%
España 0,5 oct-31	1,6%	Exxon Mobil	1,3%
Unión Europea 1,00 jul-32	1,5%	Microsoft	1,3%
H&M 4,875 oct-31	1,5%	Babcock	1,2%
Sabadell CoCo Call may-31	1,4%	Meta	1,1%
JP Morgan 3,674 jun-28	1,4%	Amazon	1,1%
BNP 4,25 abr-31	1,4%	Alphabet	1,1%
Saint Gobain 3,5 ene-29	1,4%	Amundi Nikkei 400	1,0%

## Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



# Afi Global: de un vistazo

## Objetivo de inversión



## Más información y contacto

+34 915 200 100

afi-inversiones@afi.es

Marqués de Villamejor, 5  
28006 Madrid - España

## Información clave

<b>Categoría</b>	Global
<b>Lanzamiento</b>	02/04/1998
<b>Patrimonio</b>	29,9 M.
<b>Divisa base</b>	EUR
<b>Valoración</b>	Diaria
<b>Gestora</b>	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
<b>Depositorio</b>	Caceis Bank Spain S.A.
<b>ISIN Clase R</b>	ES0142537036
<b>ISIN Clase I</b>	ES0142537085
<b>Ratio total de gastos</b>	Clase R: 1,44 % Clase I: 0,89 %
<b>Acumulación / Distribución</b>	Acumulación

## Cómo contratar

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

[operaciones\\_sgiic@afi.es](mailto:operaciones_sgiic@afi.es)

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



Mayo 2026

# Afi Renta Variable

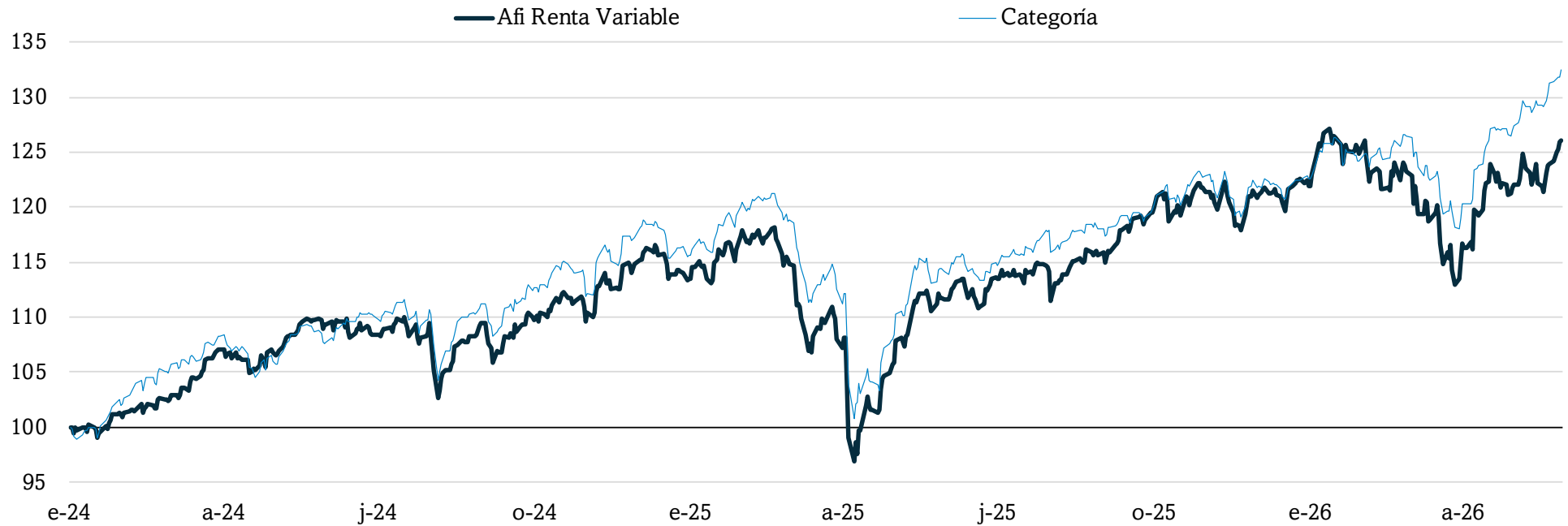
---

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%	3,5%									3,3%	8,1%	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?

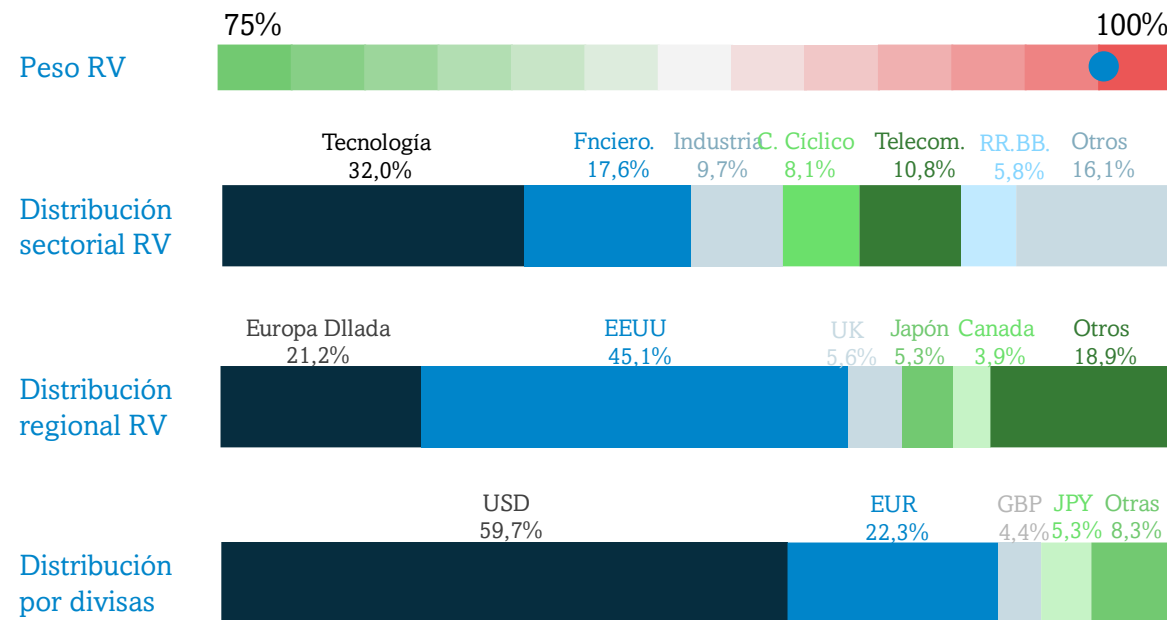
## Gestión del fondo en el último mes

Durante el mes de mayo se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, **se ha ampliado la exposición al sector de semiconductores**, incrementando el peso en **ASML** (4,0%) y **Lam Research** (4,0%), a la par que se ha sustituido la exposición al **ETF de Corea** (3,8%) por inversión directa en **Samsung** (2,3%) y **SK Hynix** (1,5%). Adicionalmente, se han reforzado otras posiciones dentro del sector tecnológico, destacando **Microsoft** (5,3%) y **SAP** (1,8%). En el ámbito **industrial europeo**, se ha **reducido** el peso en **Babcock** hasta el 2,4%, se ha cerrado la posición en **Rheinmetall** (1,0%) y se ha iniciado posición en **Qinetiq** (0,8%). En cuanto a la exposición mantenida a través de ETF, se ha **incrementado** el peso del **ETF de salud** hasta el 2,0% y **de Japón** hasta el 5,0%. En sentido contrario, se ha **reducido** la exposición al **sector financiero** mediante ventas parciales de **Mastercard** (1,2%) y el cierre completo de la posición en **American Express** (0,7%). Del mismo modo, se ha **rebajado** la exposición a **renta variable emergente** mediante la reducción del peso en **Alibaba** (0,8%) y la venta total de **Mercado Libre** (0,8%). Como resultado de estas operaciones, la cartera mantiene una exposición diversificada, con una mayor ponderación en Estados Unidos (45,1%), seguido de Europa (27,8%), y una presencia relevante en otros mercados (25,4%), entre los que destacan Japón (5,3%) y Canadá (3,9%).

## Posicionamiento de la cartera

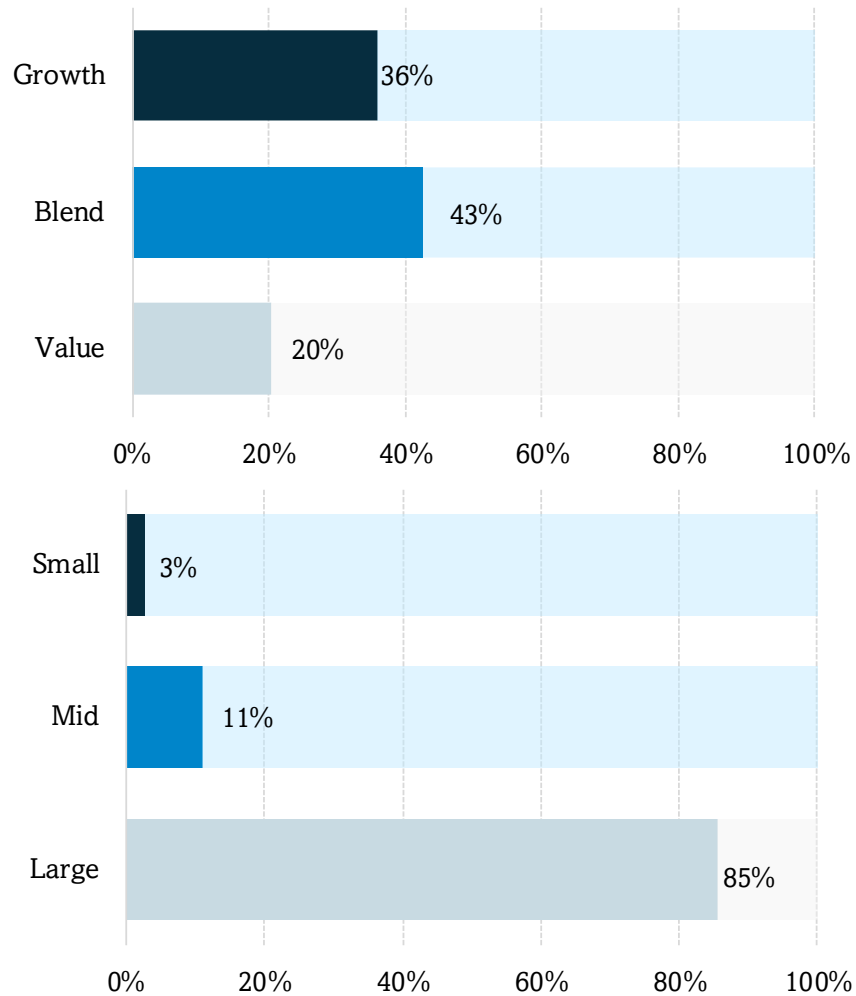
Categoría	may-26	abr-26	Variación	
Liquidez	1,7%	1,9%	-0,2%	▼
RV Europa	27,8%	26,4%	1,4%	▲
RV EEUU	45,1%	42,5%	2,6%	▲
RV Otros	25,4%	29,2%	-3,8%	▼

Sectores RV	may-26	abr-26	Variación	
Tecnología	32,0%	23,3%	8,7%	▲
Fnciero.	17,6%	20,1%	-2,5%	▼
Industria	9,7%	11,6%	-1,9%	▼
C. Cíclico	8,1%	9,5%	-1,4%	▼
Telecom.	10,8%	10,8%	0,0%	▲
RR.BB.	5,8%	7,7%	-1,9%	▼
Otros	16,1%	17,1%	-1,0%	▼



# Afi Renta Variable: posicionamiento

## Posicionamiento actual



## Principales datos de la cartera

<b>PER</b>	<b>23,9</b>	<b>PB</b>	<b>3,8</b>	<b>FCF Yield</b>	<b>2,9%</b>
<b>DN/EBITDA</b>	<b>0,5</b>	<b>Mg Neto</b>	<b>10,0%</b>	<b>Rent. Div.</b>	<b>1,0%</b>
<b>ROIC</b>	<b>20,9%</b>	<b>ROE</b>	<b>17,5%</b>	<b>CAGR Ventas</b>	<b>13,7%</b>

## Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
Taiwan Semiconductor	6,0%
Microsoft	5,3%
Alphabet	4,2%
Lam Research	4,0%
ASML Holding	4,0%
Amazon	3,9%
Meta	3,9%
Exxon Mobil	3,0%
iShares MSCI Japan ETF	2,5%
Xtrackers MSCI Japan ESG ETF	2,5%

## Ppales contribuidores/detractores en el mes

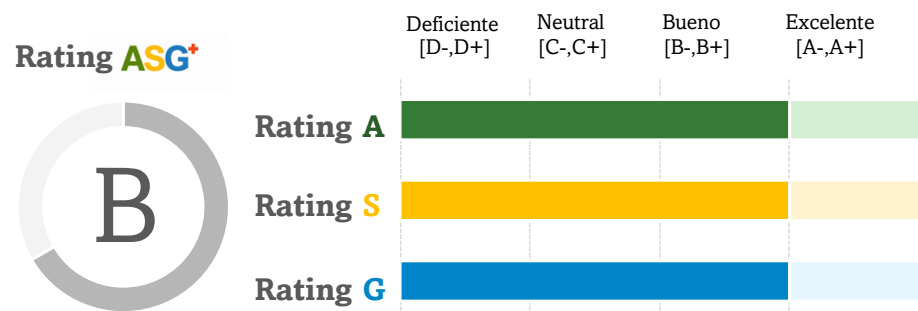
Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
Frk Ftse Korea ETF	96
Micron	73
Lam Research	54
Microsoft	53
Taiwan Semiconductor	37
Exxon Mobil	-15
Rheinmetall	-14
Mercado Libre	-12
Uber	-12
Tencent	-11



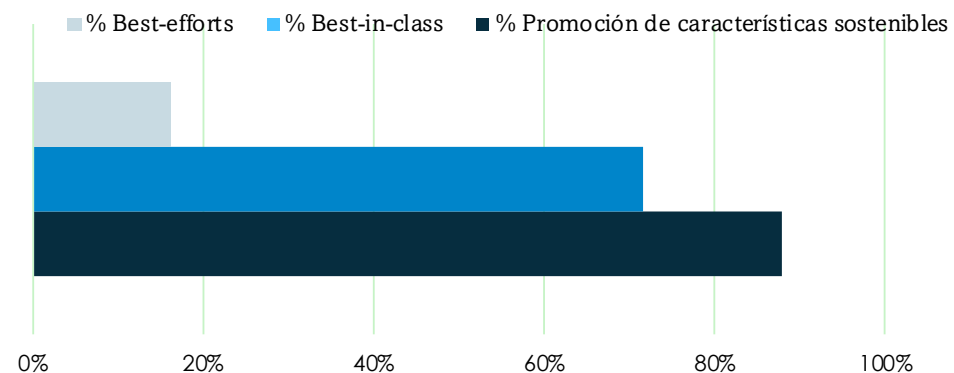
# Afi Renta Variable: sostenibilidad



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)

<b>% Inversión Sostenible</b>	<b>68,0%</b>
% con <b>objetivo social</b>	33,7%
% con <b>objetivo medioambiental</b>	34,3%
% alineada con <b>Taxonomía</b>	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

<b>Categoría</b>	Renta Variable
<b>Lanzamiento</b>	08/09/2023
<b>Patrimonio</b>	3,2 M.
<b>Divisa base</b>	EUR
<b>Valoración</b>	Diaria
<b>Gestora</b>	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
<b>Depositorio</b>	Caceis Bank Spain S.A.
<b>ISIN</b>	ES0142537002
<b>Ratio total de gastos</b>	1,56 %
<b>Acumulación / Distribución</b>	Acumulación

## Cómo contratar

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

[operaciones\\_sgiic@afi.es](mailto:operaciones_sgiic@afi.es)

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



Mayo 2026

# FP Inversiones Globales

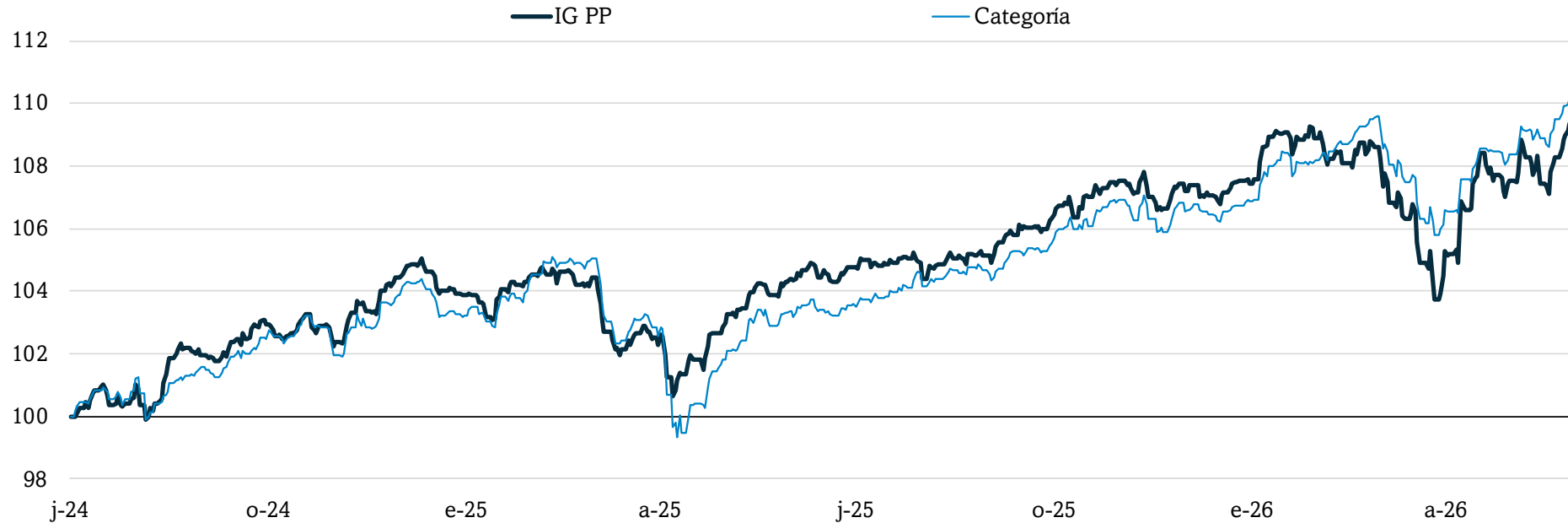
---

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	
													IG PP	Cat.
2026	1,4%	-0,3%	-3,8%	2,8%	1,8%								1,8%	3,2%

	2025	2024
IG PP	3,4%	3,9%
Cat	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

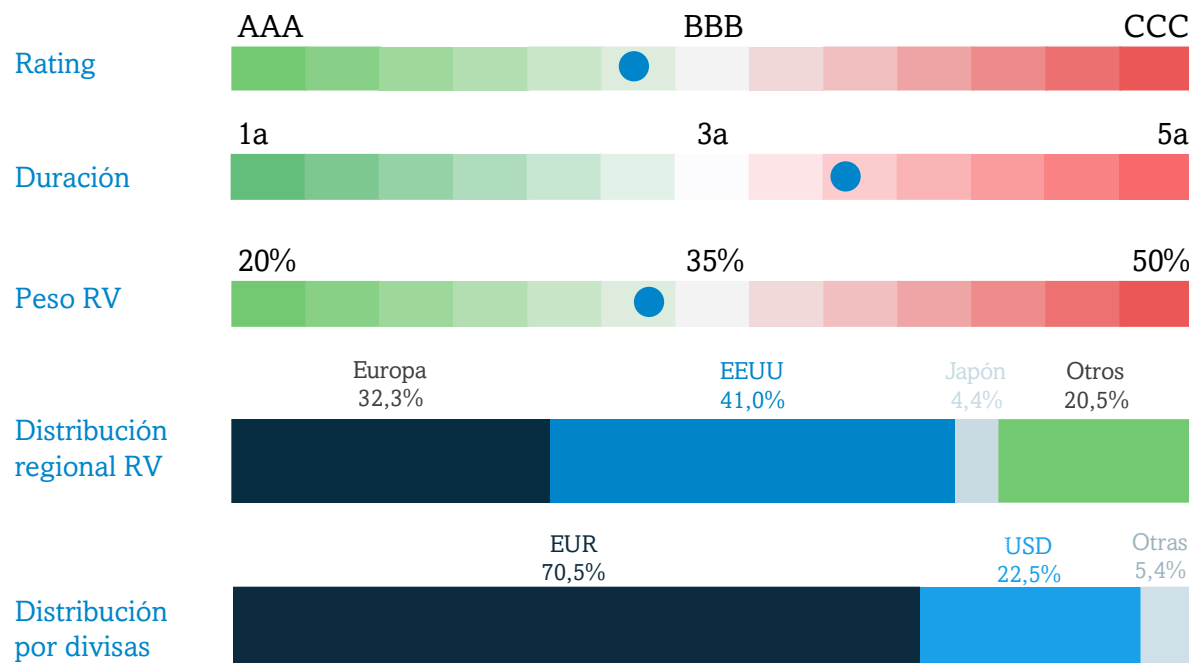
Durante el mes de mayo se han realizado distintos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, se han realizado **ajustes en la duración**. A finales de mes se tomaron posiciones largas en el **Bund** (3,5%), con un nivel de **TIR** en torno al **3,15%**, ampliando la **duración** de cartera hasta los **4,1 años**. **Pocos días después se cerró la mitad de la posición con el Bund en el 2,95%**, reduciendo la **duración hasta 3,8 años**. En **crédito**, se han realizado **ventas en los tramos 2028-2029** en favor de **compras** en crédito corporativo en el **tramo 4-5 años**, tanto en grado de inversión (**Amazon y H&M**) como en grado especulativo (**Air France**) y deuda subordinada (**Axa**).

En **renta variable**, se ha **ampliado** la exposición al sector de **semiconductores** mediante compras parciales en **Lam Research** (hasta el 1,8%) y **ASML** (hasta el 1,7%). En contrapartida, se ha **reducido la exposición al sector financiero** a través de ventas parciales en **Mastercard** (hasta el 0,3%) y el cierre de la posición en **American Express** (0,5%). En la misma línea, se ha rebajado la exposición a **renta variable emergente**, con la **reducción** del peso en **Alibaba** (hasta el 0,3%) y la **salida de Mercado Libre** (0,5%). Como resultado de estas operaciones, la **cartera mantiene una exposición diversificada**, con un **59,4% en renta fija**, un **32,8% en renta variable** y un **1,4% en otros activos**.

## Posicionamiento de la cartera

Categoría	may.-26	abr.-26	Variación	
Monetarios	6,4%	3,2%	3,2%	▲
Deuda Pública	5,3%	5,4%	-0,1%	▼
Renta Fija Corporativa	54,1%	55,5%	-1,4%	▼
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0%	—
Renta Variable	32,8%	34,5%	-1,7%	▼
Otros	1,4%	1,5%	-0,1%	▼

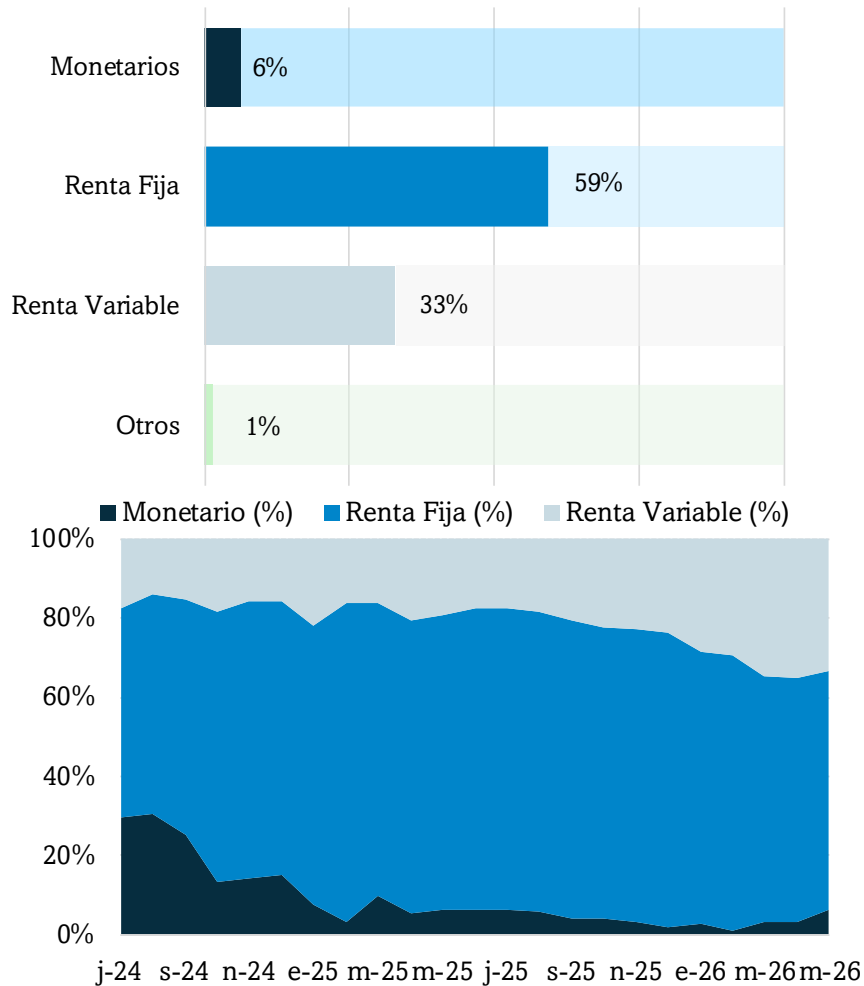
Categoría de renta fija	Peso	Rating
Deuda Pública	5,3%	AAA
Renta Fija Corporativa	54,1%	BBB+
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a
<b>Total / Media</b>	<b>59,4%</b>	<b>A-</b>



La exposición a USD se reduce hasta el 18% con el uso de derivados de cobertura

# Inversiones globales FP: posicionamiento

## Posicionamiento actual e histórico



## Principales datos de la cartera

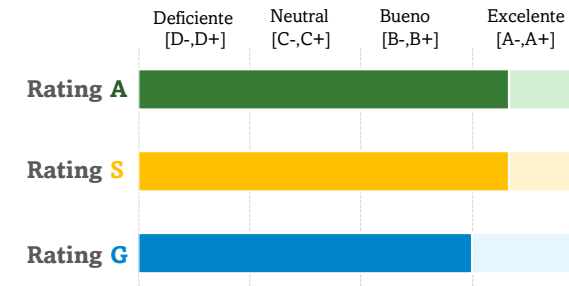
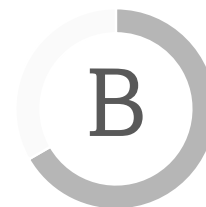
<b>Duración</b>	<b>3,8</b>	<b>TIR media</b>	<b>3,8%</b>	<b>Rating medio</b>	<b>A-</b>
<b>PER</b>	<b>26,3</b>	<b>ROE</b>	<b>31,1%</b>	<b>Rent. Div.</b>	<b>1,2%</b>

## Principales posiciones de la cartera

Renta fija		Renta variable	
	Peso		Peso
H&M 4,875 oct-31	3,9%	TSMC	2,0%
FCC Servicios 5,25 oct-29	3,9%	Alphabet	1,6%
AXA RT1 5,75 Call jun-30	3,8%	Amundi Nikkei 400	1,5%
Goldman Sachs, 0,875 ene-30	3,8%	Meta	1,4%
Met Life 3,75 dic-31	3,7%	Lam Research	1,4%
Booking 4,25 may-29	3,7%	ASML	1,3%
Ferrari 3,625 mayo-30	3,6%	Microsoft	1,2%
Pandora 3,875 may-30	3,6%	Babcock	1,2%
Acciona Energía abril-30	3,6%	Amazon	1,2%
Amadeus 3,375 mar-30	3,6%	Franklin FTSE Korea UCITS ETF	1,1%

## 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

<b>Categoría</b>	Renta Fija Mixta
<b>Lanzamiento</b>	02/07/24
<b>Patrimonio</b>	2,8 M.
<b>Divisa base</b>	EUR
<b>Valoración</b>	Diaria
<b>Gestora</b>	Renta 4 Pensiones S.G.F.P.
<b>Asesor</b>	Afi Inversiones Globales SGIIC SA
<b>Depositorio</b>	Renta 4 Banco SA
<b>ISIN</b>	F2238
<b>Costes directos</b>	Comisión de gestión: 1,30% Comisión de depósito: 0,10%
<b>Acumulación / Distribución</b>	Acumulación
<b>Web</b>	<a href="http://www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238">www.r4.com/planes-de-pensiones/planes/F2238</a>

## Cómo contratar

A través de **Renta 4 Banco:**

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

Informe mensual

# Afi Fondos