

Agosto 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.



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

Entorno

Se cumplen seis meses desde el inicio del conflicto entre EE.UU. e Irán y del cierre del estrecho de Ormuz, con el consiguiente **encarecimiento del petróleo y de otras materias primas como el gas natural**. Durante este tiempo, esa presión al alza se ha mitigado solo parcial y coyunturalmente, a medida que surgían expectativas o avances en acuerdos para poner fin a las hostilidades. En este contexto, **la tasa de inflación sigue creciendo**, como apuntan los indicadores preliminares de agosto. No obstante, el **ciclo económico** no solo resiste, sino que **se acelera, al menos en la zona euro**. Los últimos datos confirman una mejora significativa tanto de la actividad presente (como refleja el PIB del 2T2026) como de las perspectivas. En EE.UU., en cambio, no cabe hablar de reactivación, pues el ciclo se encuentra en fase expansiva desde hace tiempo. Todo ello ha llevado a los bancos centrales a incorporar en su hoja de ruta **nuevas subidas de tipos**. Y eso, donde más se está notando, es en el mercado de renta fija. El **balance en el año está siendo muy decepcionante**, al menos en deuda pública y en bonos emitidos por empresas de alta calidad. El repunte de las rentabilidades genera dudas sobre cuándo supondrá una “fricción” para la renta variable por dos vías: la pérdida de atractivo relativo de la bolsa, tras revalorizarse un 13,7% en el año, y el impacto que unas condiciones financieras más duras pueden acabar teniendo sobre el crecimiento. Por el momento, el fuerte crecimiento de los beneficios empresariales, reflejo del dinamismo económico, da continuidad a la tendencia alcista.

Renta Fija

Repunte generalizado de la curva de deuda soberana, más intenso en la zona euro (+15 pb el 10 años alemán, hasta el 3,32%) que en EE.UU. (+3 pb, hasta el 4,74%). El menor saldo del **USD** no debe ocultar el **episodio de volatilidad del tramo largo**, con un 30 años que llegó a tocar el 5,40%, antes de cerrar en el 5,27% tras una serie de anuncios por parte del Tesoro. El 2 años alemán se acerca al 3,0%, ante la expectativa de que el BCE eleve en dos ocasiones más su tipo de referencia. En **crédito, nueva cesión de los diferenciales**, hasta 51 pb en grado de inversión y 248 pb en el especulativo, todavía por encima de los mínimos anuales (50 pb y 242 pb), alcanzados el 27 de enero.

Renta Variable

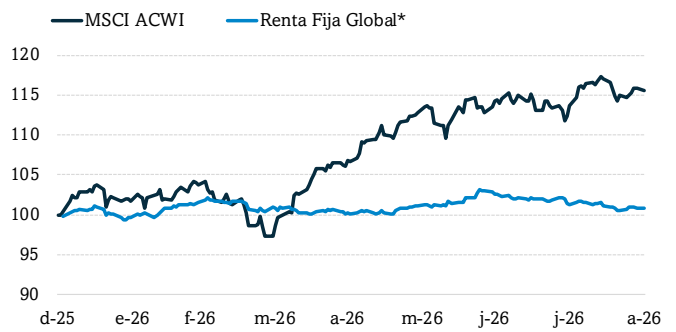
Vuelven las revalorizaciones mensuales a las bolsas. El **MSCI ACWI**, gana un **2,9% en agosto** y acumula un **13,7% en el año**. Los índices de EE.UU. (**S&P 500, +3,0%**) registran una mejor evolución que los europeos (**+1,0%; Eurostoxx 50**) por el doble efecto ya observado en meses anteriores. Por un lado, cuando el petróleo se encarece, repunta más la curva de tipos del EUR y el Eurostoxx muestra una peor evolución. Por el otro, cuando mejoran las expectativas sobre la IA, el **Nasdaq** se revaloriza más (**+3,9% en agosto**). Asimismo, el **Kospi avanza un 3,4%** en el mes, lo que favorece una mejor evolución del **MSCI Emerging (+3,4% en agosto y +22,6% en el año)**.

Posicionamiento Afi



Gráfico del mes

Evolución renta fija global vs renta variable global



Fuente: Afi, Bloomberg.

*Índice de referencia: Bloomberg Global Aggregate Bond Index, compuesto por deuda global con grado de inversión a tipo fijo, incluida deuda soberana, corporativa, de agencias y titulizada.

Evolución de los mercados de renta fija

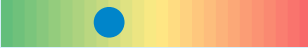
Renta Fija	Mes	Año	2025
Alemania	-0,5%	-1,1%	-1,5%
España	-0,6%	-0,8%	1,7%
EE.UU.	0,3%	-0,4%	6,2%
Corp. grado inversión	-0,2%	0,1%	3,0%
Corp. grado especulativo	0,3%	1,9%	5,1%
Emergente	1,0%	3,1%	8,4%

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	1,0%	10,9%	18,3%
Europa (STOXX 600)	0,3%	9,9%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	3,0%	12,7%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	2,9%	13,7%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	2,5%	12,1%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	3,4%	22,6%	30,6%

Divisas	Mes	Año	2025
EUR (Global)	0,5%	-1,1%	6,8%
USD (Global)	-0,5%	1,1%	-9,4%

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%	70% - 100%
• Renta Variable	0%	0% - 50%	75% - 100%	0% - 30%
Nivel de riesgo	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Rentabilidad/Riesgo				
Evolución en agosto:	-0,0%	+1,5%	+3,0%	+0,9%
Evolución en 2026:	-0,1%	+2,2%	+6,8%	+2,3%



Agosto 2026

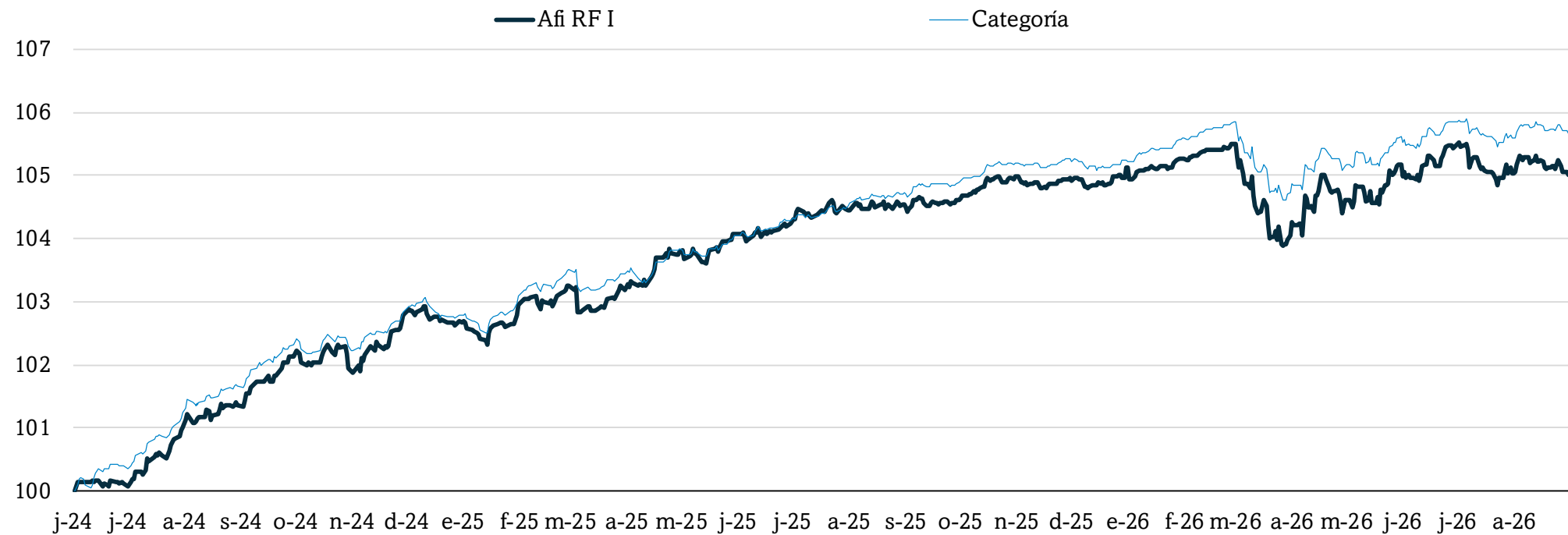
Afi Renta Fija

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%	0,3%	-0,4%	0,0%					-0,1%	0,3%		ARF	2,4%	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

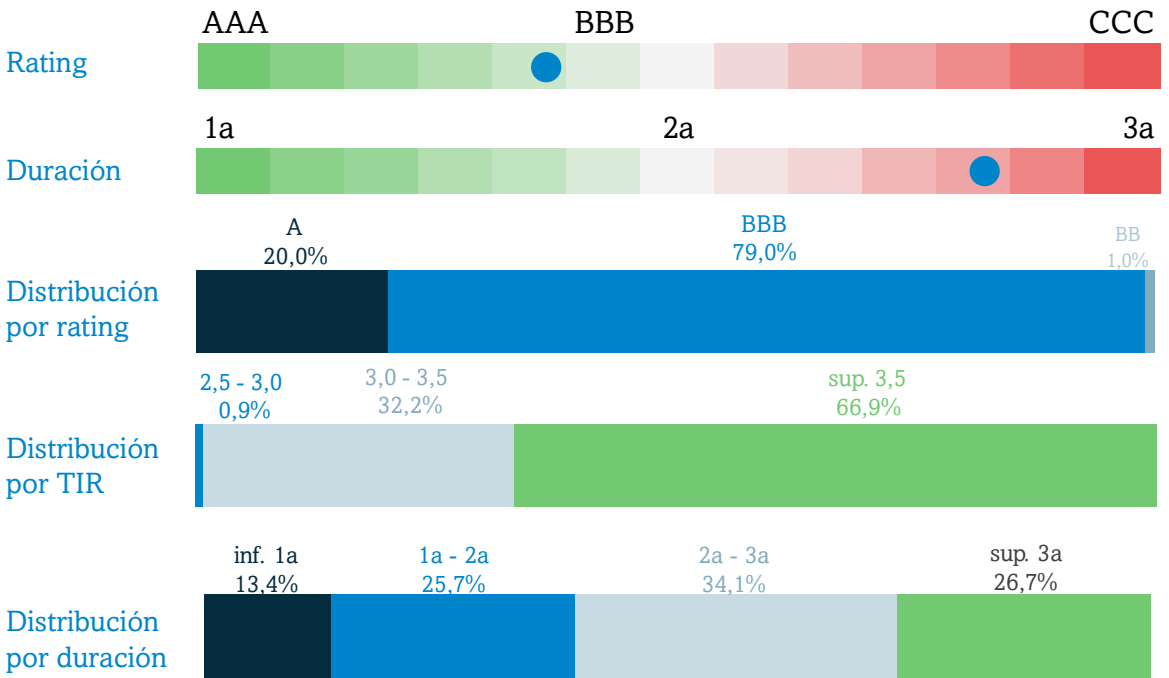
En agosto no se han realizado movimientos en el fondo, a la espera de identificar nuevas oportunidades en mercado. De este modo, la exposición a **renta fija corporativa con grado de inversión** se mantiene en el **87,2%**, con una exposición al segmento **monetario** del **6,7%**, un **5,2%** en **subordinación** y un **0,9%** en el segmento **high yield**. Respecto a las métricas de cartera, la **duración** se mantiene estable en torno a los **2,4 años**, distribuida en un 39,1% en tramos inferiores a 2 años, un 34,1% entre dos y tres años y un 26,7% en tramos superiores. Por su parte, la TIR de la cartera se mantiene en el 3,6%, con un **rating** medio de **BBB+**.

Por sectores, la cartera mantiene una exposición ampliamente diversificada, con mayor presencia en financiero (24,4%) y eléctricas (8,0%), y una exposición más reducida a otros sectores como tecnología (7,2%) y Oil & Gas (7,2%). Por regiones, el mayor peso corresponde a Francia (23,1%), España (18,4%), EE. UU. (14,1%) y Reino Unido (14,0%), seguidos de Países Bajos (8,6%) e Italia (4,6%).

Posicionamiento de la cartera

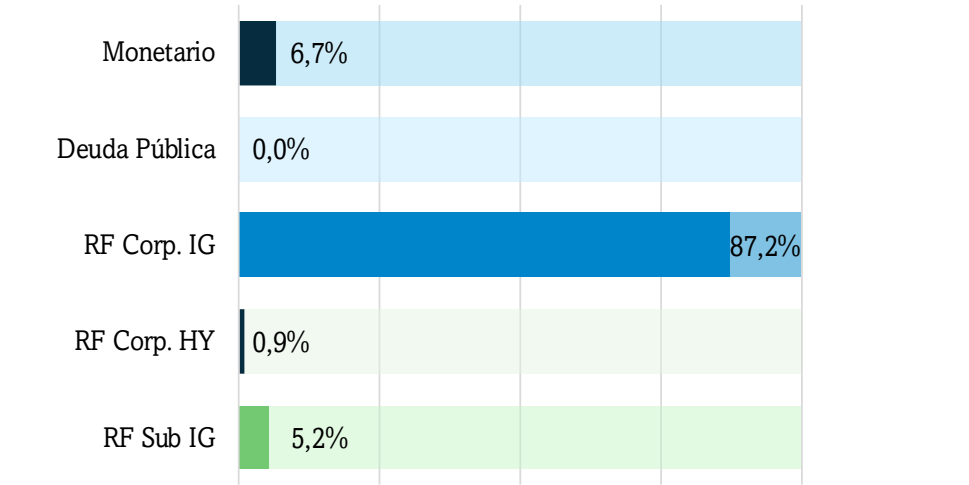
Categoría	ago.-26	jul.-26	Variación
Monetario	6,7%	7,1%	-0,4% ▼
Deuda Pública	0,0%	0,0%	0,0% —
RF Corp. IG	87,2%	86,8%	0,4% ▲
RF Corp. HY	0,9%	0,9%	0,0% ▲
RF Sub IG	5,2%	5,2%	0,0% ▲

Categoría	Peso	Rating
Monetario	6,7%	BBB-
Deuda Pública	0,0%	n.a.
RF Corp. IG	87,2%	BBB+
RF Corp. HY	0,9%	n.a.
RF Sub IG	5,2%	BBB
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

Posicionamiento actual



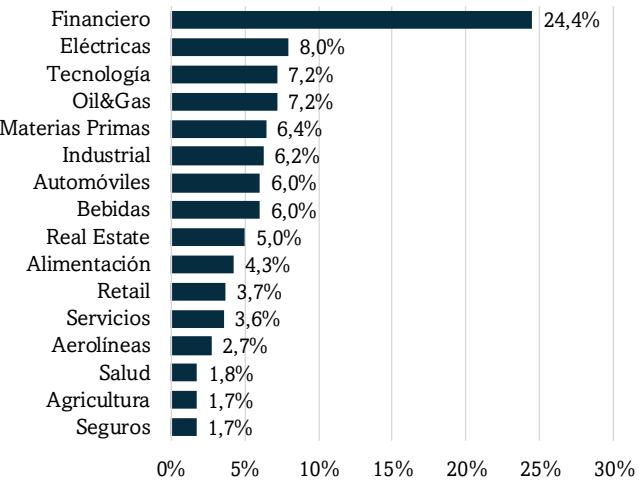
Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso
Pandora 4,5 abr-28	3,7%	Francia	23,1%
Booking Holdings 4,25 may-29	3,7%	España	18,4%
ENI SPA 4,30 feb-28	2,8%	EE.UU.	14,1%
RCI Banque 4,875 jun-28	2,8%	Reino Unido	14,0%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,7%	Países Bajos	8,6%
Electricite De France 3,75 jun-27	2,7%	Italia	4,6%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	2,7%	Dinamarca	3,7%
Deutsche Bank may-28	2,7%	Luxemburgo	2,7%
Babcock1,375 sep-27	2,7%	Alemania	2,7%
Total Energies 0,696 may-28	2,6%	Finlandia	1,7%

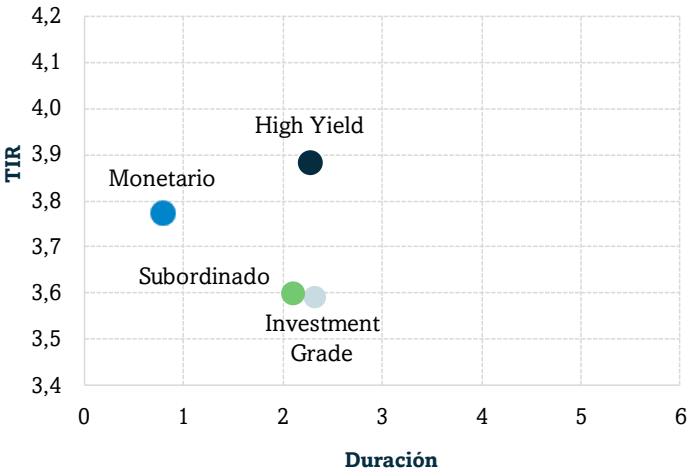
Principales datos de la cartera

Duración	2,4	TIR media	3,6%	Rating medio	BBB+
Plazo	2,3	Cupón	2,6%	Spread	36 pb

Distribución sectorial



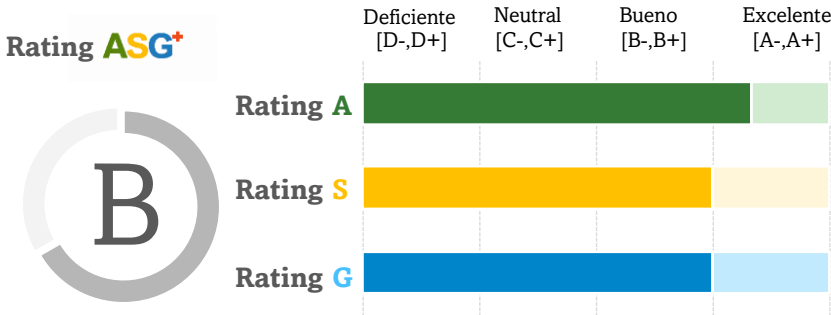
Duración y TIR



Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



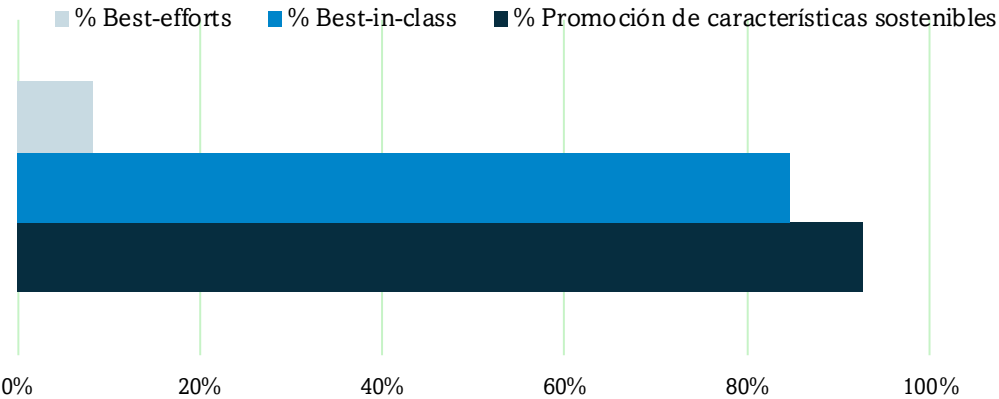
Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	29,2%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	29,2%
% alineada con Taxonomía	0,0%

Afi Renta Fija: de un vistazo

Objetivo de inversión

Enfoque Top-Down

Visión macroeconómica y de mercados

Asset Allocation

Gestión activa en duración y crédito

Preservación

Cartera de calidad y filosofía de rentas

✓ Visión Global-Macro

✓ Modelo propietario de señales de mercado

✓ Nuestras mejores ideas de inversión en renta fija

✓ Control activo del riesgo de crédito y duración

✓ Elevada calidad crediticia y baja duración

✓ Búsqueda de rendimiento estable

Información clave

Categoría	Renta Fija EUR
Lanzamiento	30/05/2024 – Clase I 17/05/2024 – Clase R
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: 0,71% Clase R: 1,01%
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



Agosto 2026

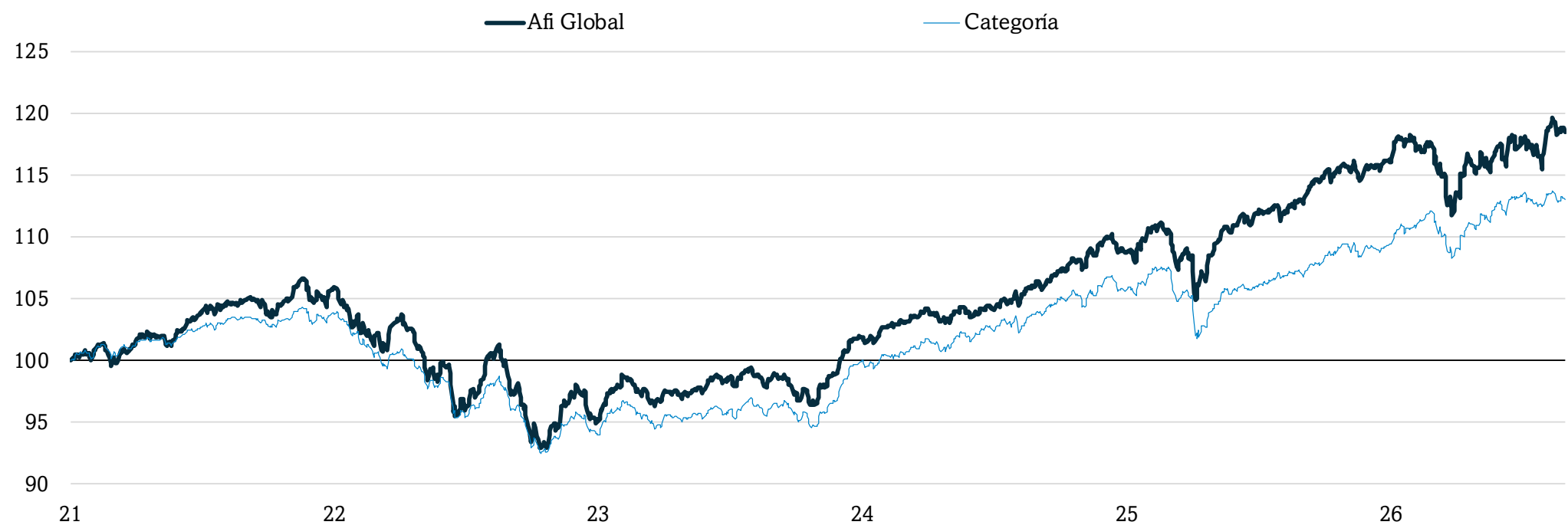
Afi Global

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		2025	2024	2023	2022	
													AG	Cat.					
2026	1,6%	-0,3%	-4,1%	2,5%	1,6%	0,5%	-1,0%	1,5%					2,2%	3,4%	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

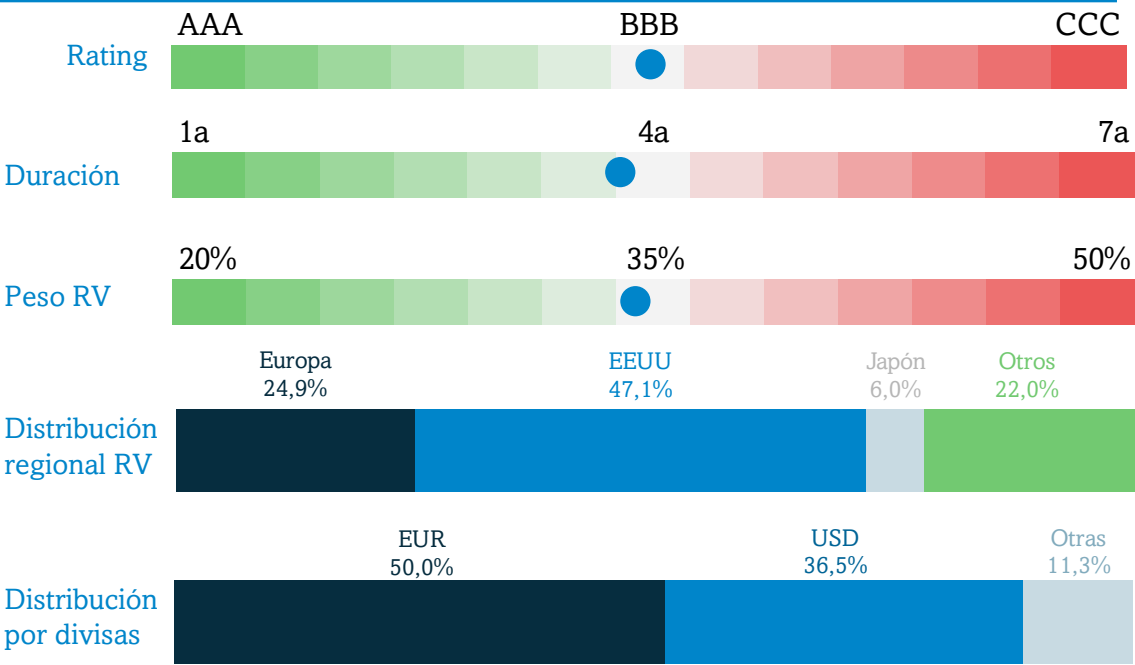
Durante el mes de agosto no se han realizado nuevos ajustes en el posicionamiento del fondo, a la espera de identificar nuevas oportunidades en mercado. En cuanto a la cartera de renta fija, se mantiene una mayor preferencia por la renta fija corporativa con grado de inversión (41,9%), en detrimento de otras categorías como la deuda pública (4,4%) o la renta fija emergente (1,2%). De este modo, la duración de la cartera se sitúa en **3,7 años**, con una **TIR** media del **4,5%** y un **rating** medio de **BBB**.

En **renta variable**, la exposición bruta se sitúa en torno al 38%, si bien se reduce hasta el **34,5% gracias al uso de derivados de cobertura**, tanto de Euro Stoxx 50 como de S&P 500. Por regiones, se mantiene un sesgo hacia EE.UU. (47,1%), seguido de Europa (24,9%), otros mercados (22,0%) y Japón (6,0%). En cuanto a la composición sectorial de la cartera, esta mantiene un **sesgo claro hacia el sector tecnológico**, en concreto hacia semiconductores (TSMC, Nvidia, ASML o Samsung), así como hacia los grandes hiperescaladores (Amazon, Meta, Microsoft o Alphabet). Asimismo, se mantiene una **exposición relevante a materias primas**, como el petróleo, los materiales industriales (hierro, cobre o carbón) y los metales preciosos, a través de compañías mineras, incluidas las auríferas, y de ETC de réplica física sobre el oro y la plata.

Posicionamiento de la cartera

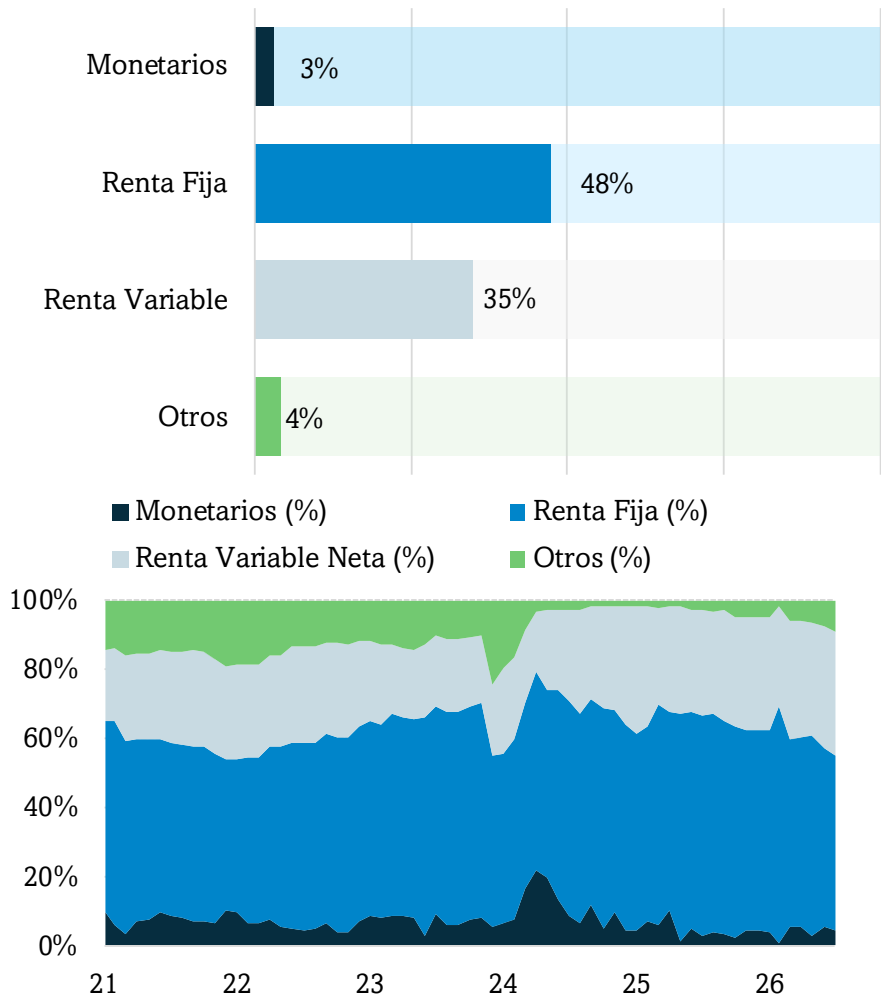
Categoría	ago.-26	jul.-26	Variación	
Monetarios	3,1%	4,6%	-1,5%	▼
Deuda Pública	4,4%	4,5%	-0,1%	▼
Renta Fija Corporativa	41,9%	42,7%	-0,8%	▼
Renta Fija Emergente	1,2%	1,2%	0,0%	▲
Renta Variable	34,5%	34,4%	0,1%	▲
Otros	9,0%	8,5%	0,5%	▲

Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	4,4%	AA-
Renta Fija Corporativa	41,9%	BBB
Renta Fija Emergente	1,2%	BBB
Total / Media	47,5%	BBB



Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

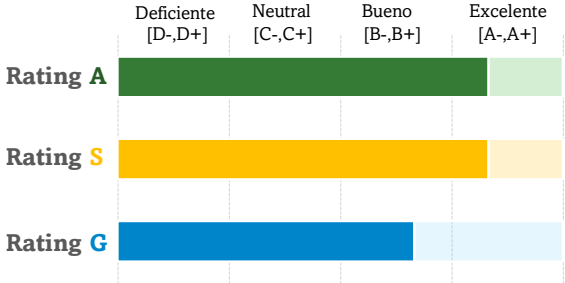
Duración	3,7	TIR media	4,5%	Rating medio	BBB
PER	31,3	ROE	31,2%	Rent. Div.	0,8%

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
Estados Unidos 3,875 ago-34	1,6%	TSMC	2,0%
Unión Europea 1,00 jul-32	1,4%	Microsoft	1,9%
H&M 4,875 oct-31	1,4%	Nvidia	1,6%
Sabadell CoCo Call may-31	1,4%	Amazon	1,6%
BNP 4,25 abr-31	1,3%	Exxon Mobil	1,4%
CEPSA 4,125 abr-31	1,3%	ASML	1,3%
Pandora 3,875 may-30	1,3%	Samsung	1,3%
Técnicas Reunidas 5,6 jun-31	1,3%	Meta	1,3%
Cajamar 3,75 abr-32	1,3%	Alphabet	1,3%
American Honda 0,30 jul-28	1,2%	Babcock	1,1%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating ASG*



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 – Clase R 07/04/2026 – Clase I
Patrimonio	30,7 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase R	ES0142537036
ISIN Clase I	ES0142537085
Ratio total de gastos	Clase R: 1,64% Clase I: 0,89%
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





Agosto 2026

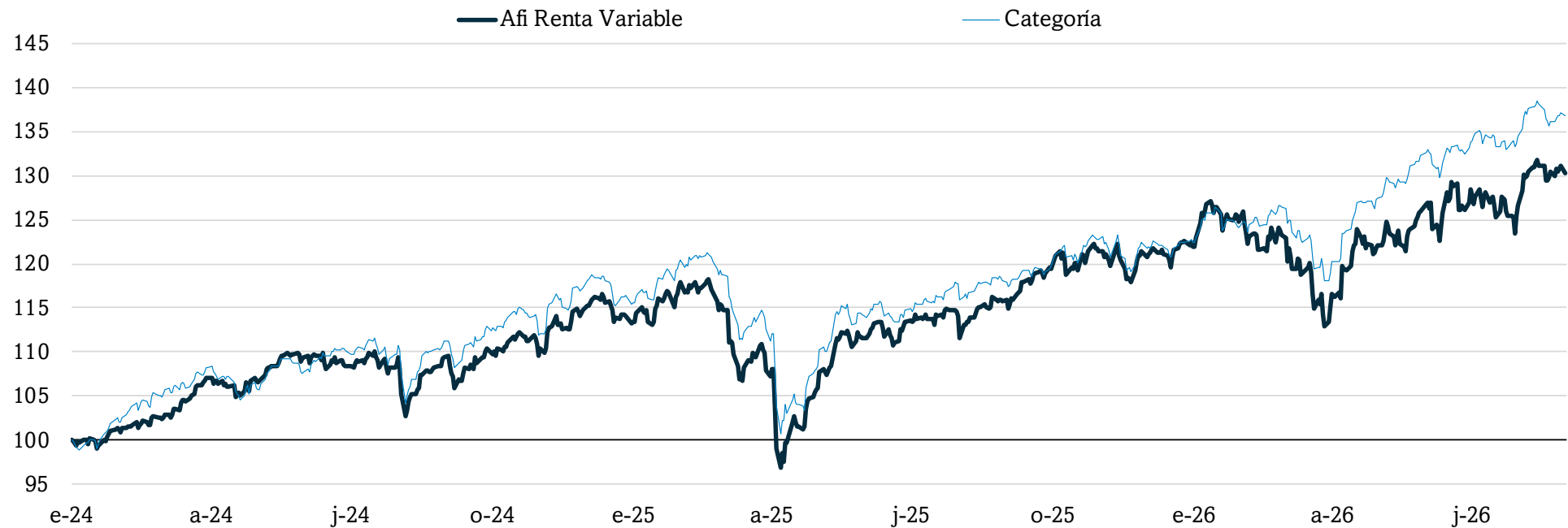
Afi Renta Variable

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*₁ (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%	1,8%	-1,5%	3,0%					6,8%	11,6%	ARV	7,5%	13,5%
															Cat	5,9%	15,6%

*1 Categoría: "Índice Afi Renta Variable Global", elaborado a partir de fondos de inversión de esta categoría comercializables en España.
*2 La evolución y las rentabilidades de Afi Renta Variable corresponden a la clase R hasta el 3 de Junio de 2026, fecha de lanzamiento de la clase institucional (I). A partir de dicha fecha, las rentabilidades se refieren a la clase I.



Afi Renta Variable : ¿qué hemos hecho?

Gestión del fondo en el último mes

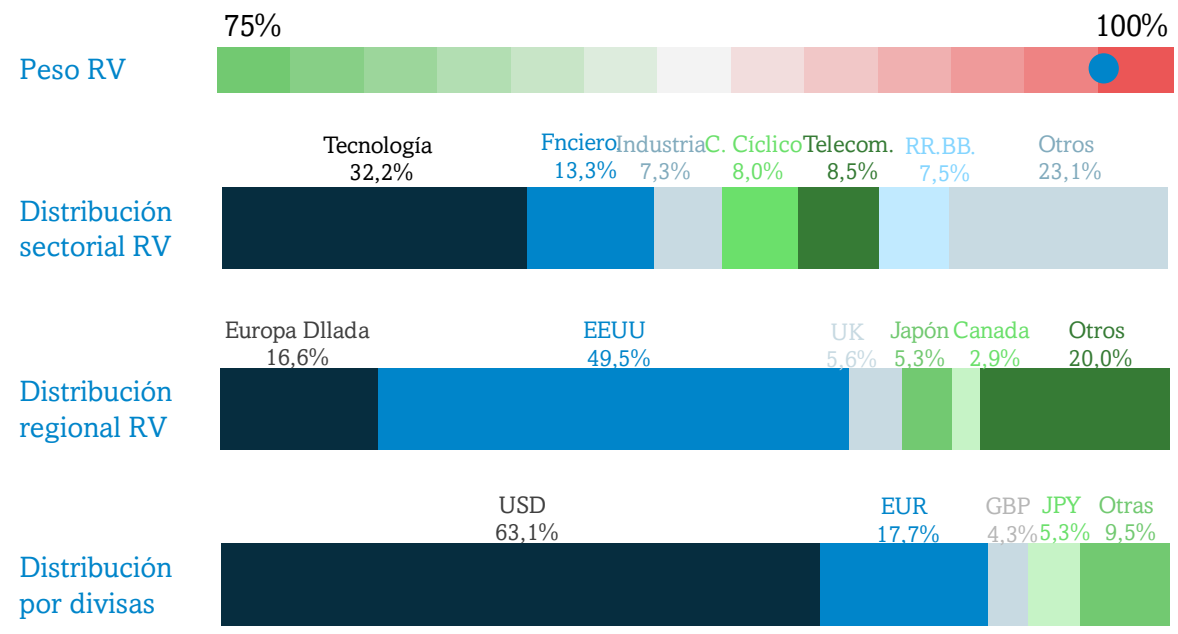
Durante el mes de agosto, se han aprovechado las nuevas entradas de patrimonio para reforzar las posiciones en los sectores de mayor convicción. En concreto, se ha **ampliado la exposición a semiconductores** (ASML, hasta el 1,9%, y Micron, hasta el 0,7%); **hiperescaladores** (Amazon, hasta el 4,0%; Alphabet, hasta el 3,2%; y Meta, hasta el 3,0%); **sector financiero** (Coinbase, hasta el 1,2%); **consumo defensivo** (Coca-Cola, hasta el 2,4%, y Unilever, hasta el 1,5%); y **salud**, mediante un ETF, hasta el 6,6%.

Como resultado, la cartera mantiene una exposición geográfica diversificada, con un mayor peso en EE. UU. (49,5%), seguido de otros mercados (20,0%), Europa (16,6%), Japón (5,3%), Reino Unido (5,6%) y Canadá (2,9%). Por divisas, el fondo mantiene una exposición del **63,1% al USD**, del **17,7% al EUR** y del **19,1% a otras divisas**. En cuanto a las métricas de cartera, el PER se sitúa en 21,6x; el P/B, en 3,8x; el FCF yield, en el 3,4% y la rentabilidad por dividendo, en el 1,1%. Asimismo, la cartera presenta un ROIC del 20,4%, un ROE del 19,3%, un margen neto del 11,4%, un crecimiento de las ventas del 15,7% y un ratio de deuda neta sobre EBITDA de 0,6x.

Posicionamiento de la cartera

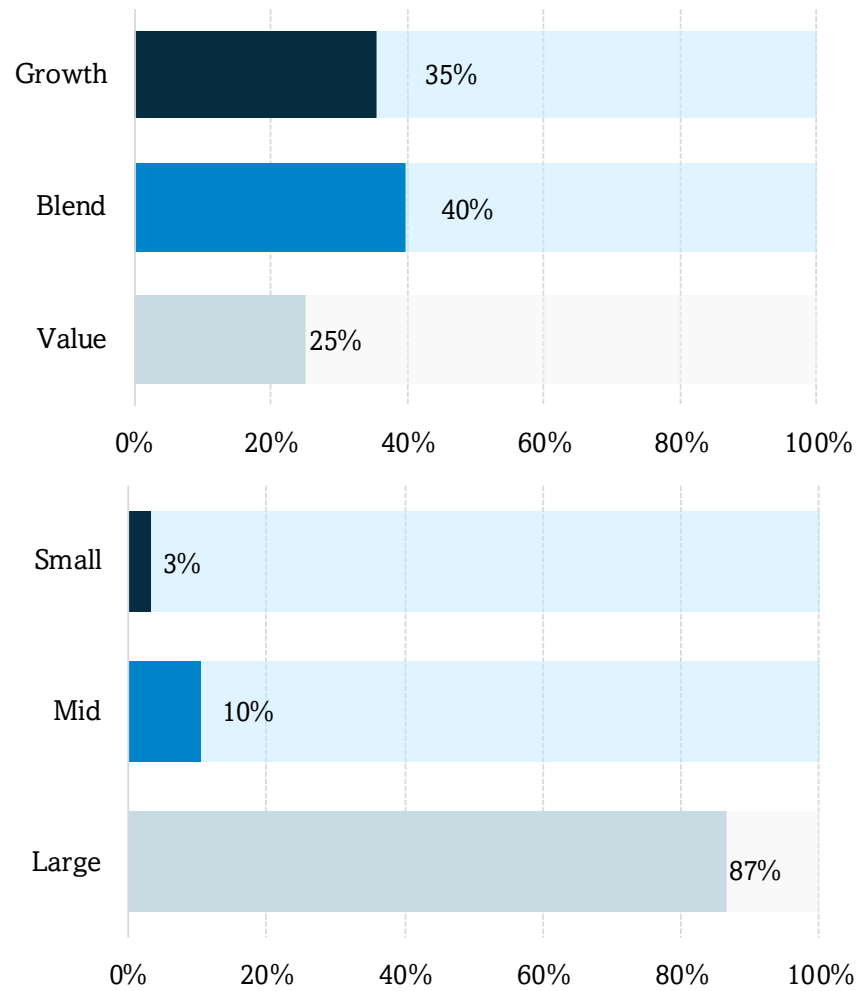
Categoría	ago.-26	jul.-26	Variación	
Liquidez	2,8%	3,9%	-1,1%	▼
RV Europa	23,1%	23,5%	-0,4%	▼
RV EEUU	49,5%	48,9%	0,6%	▲
RV Otros	24,6%	26,7%	-2,1%	▼

Sectores	ago.-26	jul.-26	Variación	
Tecnología	32,2%	32,2%	0,0%	▲
Fnciero.	13,3%	13,2%	0,1%	▲
Industria	7,3%	8,0%	-0,7%	▼
C. Cíclico	8,0%	7,7%	0,3%	▲
Telecom.	8,5%	8,1%	0,4%	▲
RR.BB.	7,5%	7,2%	0,3%	▲
Otros	23,1%	23,5%	-0,4%	▼



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	21,6	PB	3,8	FCF Yield	3,4%
DN/EBITDA	0,6	Mg Neto	11,4%	Rent. Div.	1,1%
ROIC	20,4%	ROE	19,3%	CAGR Ventas	15,7%

Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
Xtrackers MSCI World Health Care ETF	6,6%
Taiwan Semiconductor	5,2%
Microsoft	4,7%
Exxon Mobil	4,4%
Amazon	4,0%
Alphabet	3,2%
iShares MSCI Latin America FD ETF	3,1%
Meta	3,0%
Xtrackers MSCI Japan ESG ETF	2,8%
Samsung Electronics	2,6%

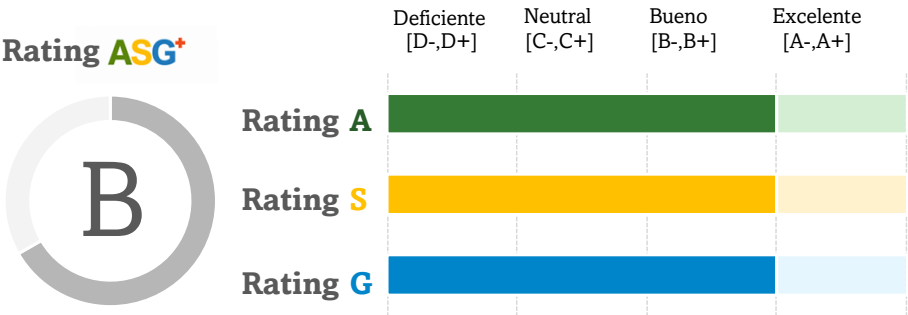
Ppales contribuidores/detractores en el mes

Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
VanEck Gold Miners ETF	51
Microsoft	38
SAP	29
Samsung Electronics	29
Lumentum	28
Amazon	-21
Alphabet	-20
Broadcom	-15
Tencent Holdings	-12
Alibaba Group	-12

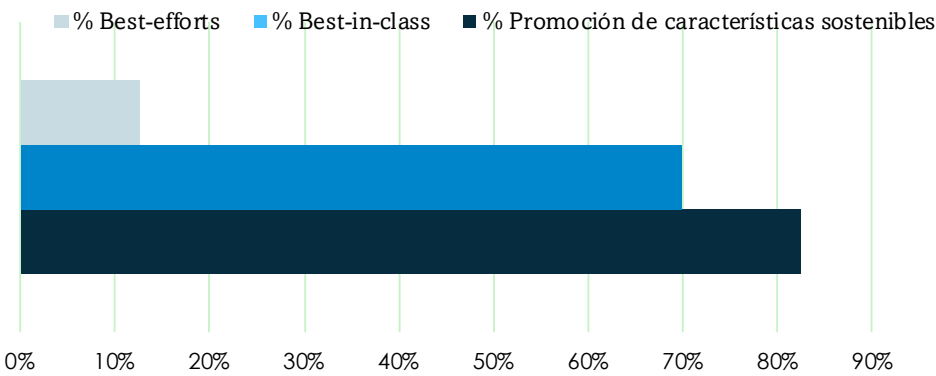


Afi Renta Variable: sostenibilidad

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	59,8%
% con objetivo social	28,9%
% con objetivo medioambiental	30,9%
% 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 – Clase R 03/06/2026 – Clase I
Patrimonio	4,1 M.
Divisa base	EUR
Valoración	Diaria
Gestora	Afi Inversiones Globales S.G.I.I.C.
Depositorio	Caceis Bank Spain S.A.
ISIN Clase R	ES0142537002
ISIN Clase I	ES0142537093
Ratio total de gastos	Clase R: 1,66% Clase I: 0,89%
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:



Agosto 2026

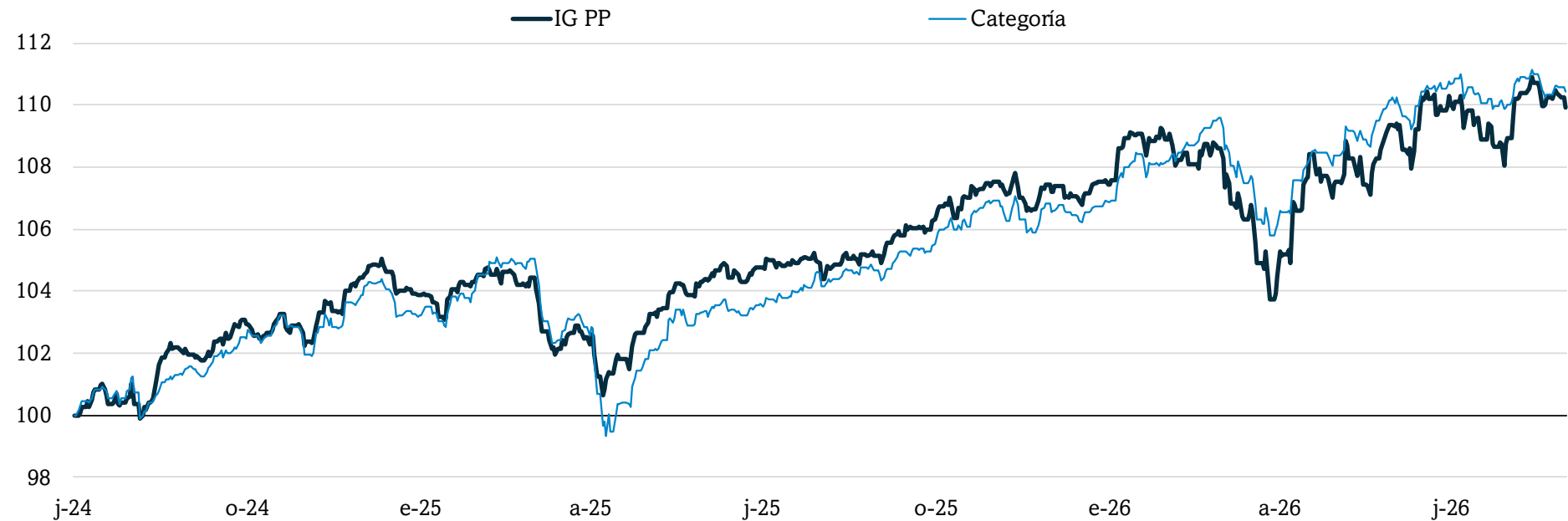
FP Inversiones Globales

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: Agosto-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%	1,8%	0,9%	-1,3%	0,9%					2,3%	3,4%	IG PP	3,4%
															Cat	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?

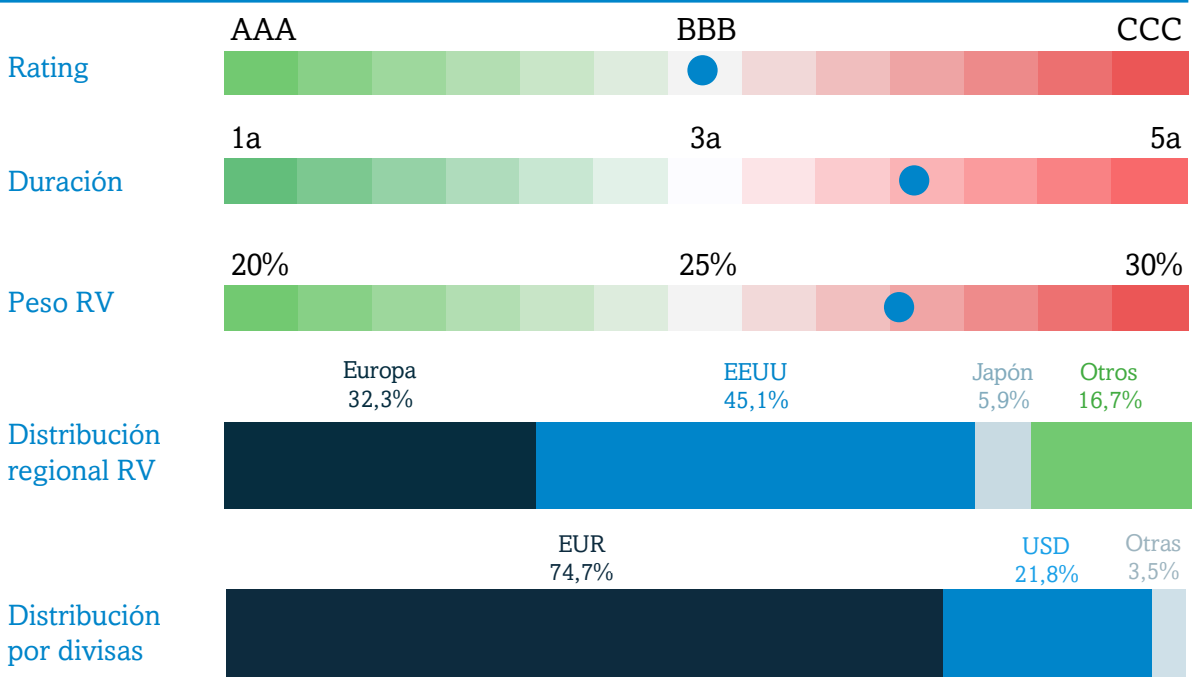
Gestión del fondo en el último mes

Durante el mes de agosto, se han realizado diferentes ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, se ha iniciado una posición equivalente al 3,5% del patrimonio en una emisión de Société Générale, con un cupón del 3,5% y una TIR del 4,1%. Como resultado, la exposición a renta fija corporativa asciende hasta el 66,1%, mientras que la deuda pública representa el 1,7% y los activos monetarios, el 3,3%. Por su parte, la duración de la cartera se mantiene en **3,7 años**, con una **TIR media del 4,2%** y un **rating medio de BBB**. En **renta variable**, se mantienen las **apuestas de mayor convicción**, con una mayor exposición al sector tecnológico, especialmente a **semiconductores** e **hiperescaladores**, y a **materias primas**, tanto metales preciosos e industriales como petróleo. Por regiones, se mantiene un claro sesgo hacia EE. UU. (45,1%), seguido de Europa (32,3%), Japón (5,9%), con una exposición relevante a otras regiones (16,7%). La exposición al USD se mantiene estable en el **21,8%**, si bien se reduce al **17,0% en términos netos** gracias al uso de derivados de cobertura. Respecto al resto de divisas, el **74,7% de la cartera está denominado en EUR**, mientras que el JPY (1,6%), el GBP (1,5%) y el CHF (0,4%) mantienen un peso residual.

Posicionamiento de la cartera

Categoría	ago.-26	jul.-26	Variación	
Monetarios	3,3%	5,2%	-1,9%	▼
Deuda Pública	1,7%	1,7%	0,0%	▼
Renta Fija Corporativa	66,1%	64,6%	1,5%	▲
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0%	—
Renta Variable	27,5%	27,3%	0,2%	▲
Otros	1,4%	1,3%	0,1%	▲

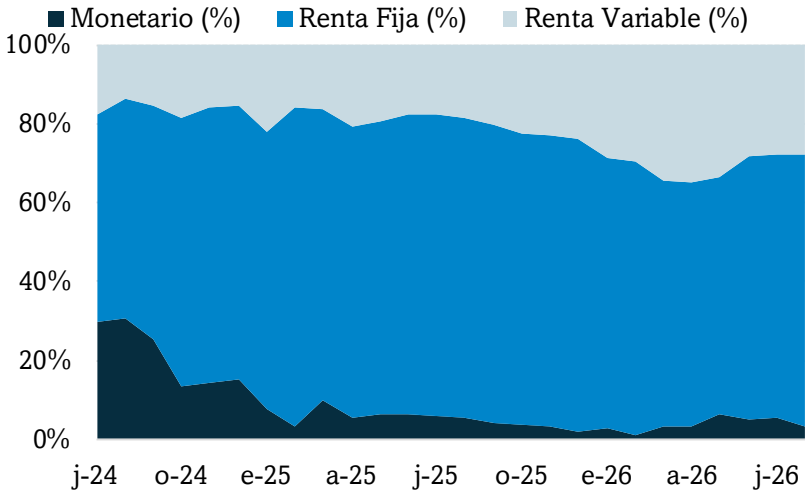
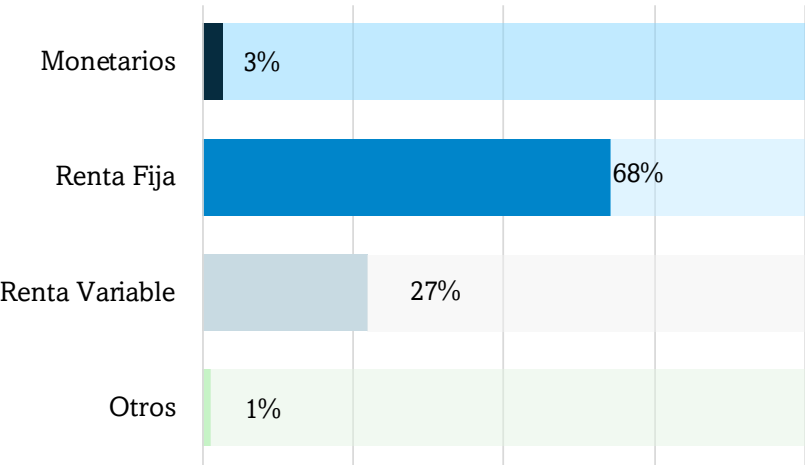
Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	1,7%	AAA
Renta Fija Corporativa	66,1%	BBB
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a.
Total / Media	67,8%	BBB



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

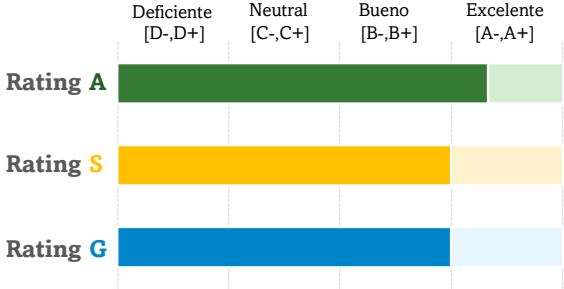
Duración	3,7	TIR media	4,2%	Rating medio	BBB
PER	28,9	ROE	29,8%	Rent. Div.	1,0%

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
FCC Servicios 5,25 oct-29	3,8%	TSMC	1,6%
Credit Agricole 7,25 Call sep-28	3,7%	Amundi Nikkei 400	1,6%
AXA RT1 5,75 Call jun-30	3,6%	Microsoft	1,4%
Met Life 3,75 dic-31	3,6%	Xtrackers MSCI World Healthcare	1,3%
CEPSA 4,125 abr-31	3,5%	Amazon	1,1%
Ferrari 3,625 may-30	3,5%	Alphabet	1,0%
Pandora 3,875 may-30	3,5%	Exxon Mobil	1,0%
Acciona Energía abr-30	3,5%	Glencore	0,9%
Air France 3,875 ene-31	3,5%	Meta	0,8%
Amadeus 3,375 mar-30	3,5%	Brookfield AM	0,7%

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



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

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	2,9 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