

Septiembre 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

Tras siete meses consecutivos de encarecimiento del petróleo y el gas natural, los bancos centrales han reaccionado en septiembre de una manera inédita desde que nació el euro en 1999. Las tres autoridades monetarias de las mayores economías desarrolladas del mundo **suben los tipos de interés de forma simultánea**. El **BCE** lo hace por segunda vez este año, **hasta el 2,5%**, al igual que el Banco de **Japón, hasta el 1,25%**. La **Reserva Federal** inicia el proceso de endurecimiento y sitúa su tipo de intervención **en el 4,0%**. Pero lo más relevante es la expectativa de entre dos y tres subidas más, ante la presión que se sigue acumulando en la inflación. Así lo reflejan las **curvas de tipos de interés**, que repuntan hasta **cotas máximas de TIR de los últimos 17 años en Alemania y de 24 años en EE.UU.** También aumentan los diferenciales en renta fija privada y en la deuda soberana de la zona euro, con Francia como foco. En esta línea, **la OCDE ha vuelto a revisar al alza sus previsiones de inflación** en la zona euro, hasta el 3,0% en 2026 y el 2,9% en 2027. En **crecimiento**, en cambio, las **revisiones son moderadas**: la respuesta de la oferta energética, el uso de inventarios y la reducción de la demanda permitieron compensar buena parte de las disrupciones iniciales. A ello se suma la inversión en IA, que sigue sosteniendo el ciclo económico, tal y como refleja el comportamiento de las **bolsas** en septiembre, en el que destaca la **fortaleza del sector tecnológico** (Nasdaq, +1,9%), en contraste con el saldo negativo de la renta variable global (-1,6% el MSCI ACWI). Por su parte, el **USD se revaloriza un 2,5%** en el mes en su cruce contra el EUR y acumula una apreciación del 3,7% en el año.

Renta Fija

Importantísimo repunte de la curva de deuda soberana, más intenso en EE.UU. (+58 pb el 10 años, hasta el 5,32%) que en Alemania (+28 pb el Bund, hasta el 3,60%), y de igual o mayor magnitud en los tramos cortos. Destaca el **fuerte aumento de la prima de riesgo de Francia** (+34 pb, hasta 119 pb), muy superior al de Grecia (+19 pb), Italia (+16 pb), España y Portugal (+7 pb). En **crédito, ampliación abrupta de los diferenciales** tras cinco meses de estrechamiento: +12 pb en grado de inversión, hasta 63 pb, y +53 pb en el especulativo, hasta 301 pb.

Renta Variable

Cesiones generalizadas en las bolsas, si bien de escasa cuantía y tras marcar nuevos máximos históricos. El **MSCI ACWI cede un 1,6% en septiembre**, pero acumula un **11,8% en el año**. Los índices de EE.UU. (**S&P 500, -0,8%**) vuelven a mostrar una mejor evolución que los europeos (**Eurostoxx 50, -2,4%**), lo que amplía la brecha en 2026 (11,8% frente a 8,2%). La IA sigue impulsando a las tecnológicas (**Nasdaq, +1,9%**). En emergentes destaca el peor comportamiento de la bolsa china (**CSI 300, -5,8%**), que ya acumula una caída del 5,9% en el año.

Posicionamiento Afi

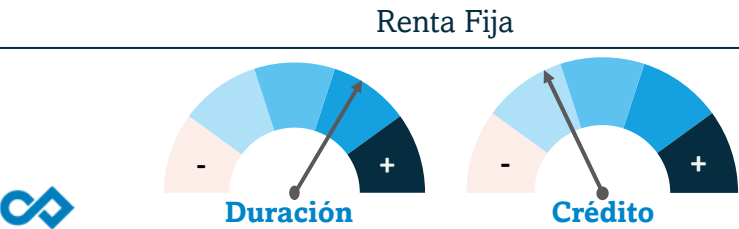
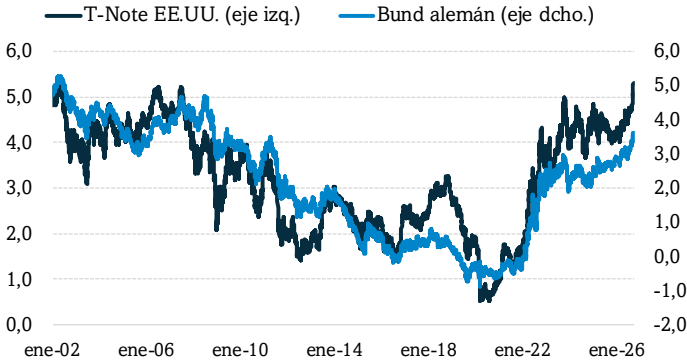


Gráfico del mes

Evolución TIR a 10 años EE.UU. y Alemania



Fuente: Afi, Bloomberg.

Evolución de los mercados de renta fija

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

Evolución de las principales bolsas y divisas

Bolsas	Mes	Año	2025
Euro (Eurostoxx 50)	-2,4%	8,2%	18,3%
Europa (STOXX 600)	-2,5%	7,2%	16,7%
Estados Unidos (S&P 500)	-0,8%	11,8%	16,4%
Mundo (MSCI ACWI)	-1,6%	11,8%	20,6%
Desarrollados (MSCI WORLD)	-1,3%	10,7%	19,5%
Emergentes (MSCI EM)	-1,0%	21,4%	30,6%

Divisas	Mes	Año	2025
EUR (Global)	-0,9%	-2,0%	6,8%
USD (Global)	2,0%	3,2%	-9,4%

Nuestros vehículos: de un vistazo

	Fondos de Inversión			Plan de pensiones
	Afi Renta Fija Preservación de capital	Afi Global Gestión equilibrada	Afi Renta Variable Rentabilidad a largo plazo	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%	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 septiembre:	-0,7%	-0,8%	+1,1%	-1,3%
Evolución en 2026:	-0,9%	+1,3%	+8,0%	+1,0%



Septiembre 2026

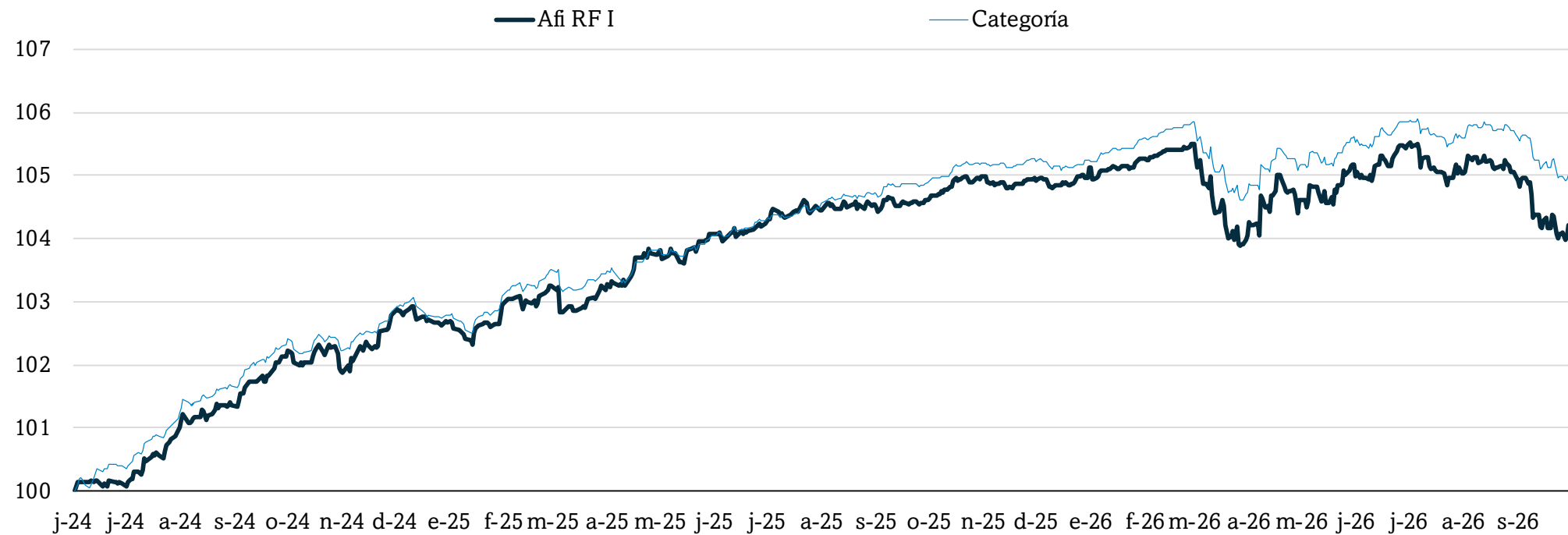
Afi Renta Fija

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%	-0,7%				-0,9%	0,4%		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?

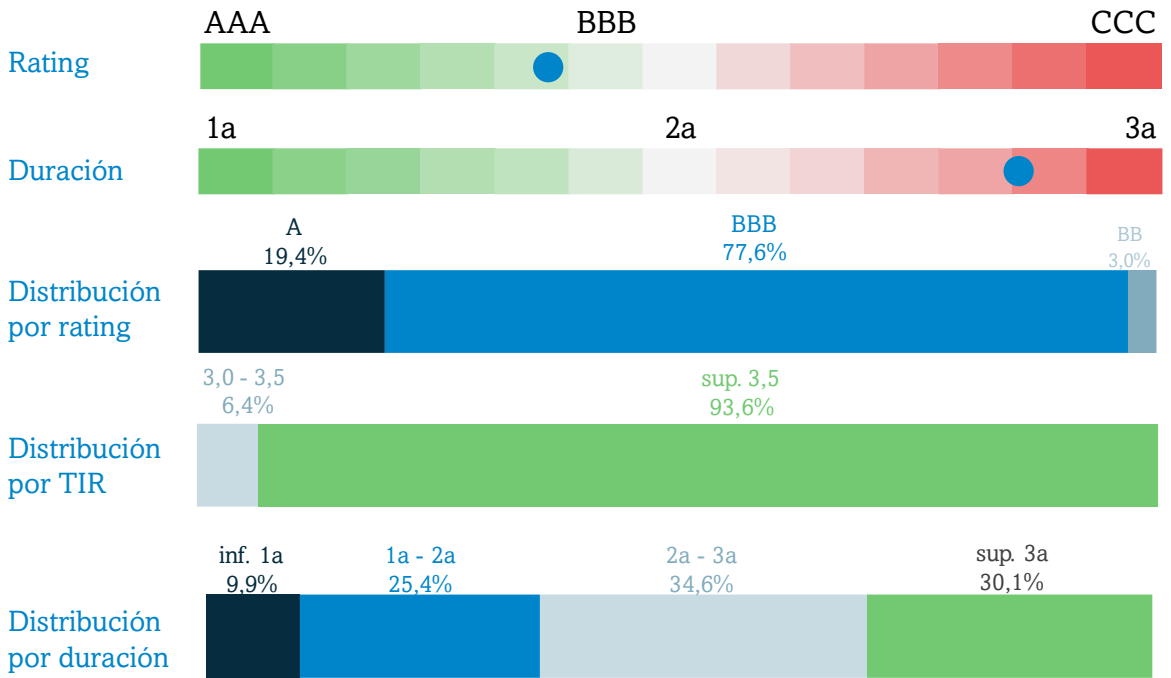
Gestión del fondo en el último mes

En septiembre se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, **se ha aprovechado el repunte de tipos y de diferenciales para incorporar nuevas emisiones en cartera** dentro del segmento corporativo con grado de inversión, con compras en **Heidelberg y Magnum** con vencimiento en **2029**, así como en renta fija **subordinada**, con la entrada en **CaixaBank** con una TIR de compra superior al 4%. De este modo, la exposición al segmento subordinado se amplía hasta el 7,0%, al igual que la del segmento con grado de inversión, que lo hace hasta el 88,5%. Por su parte, la exposición a activos monetarios desciende hasta el 3,5%. Asimismo, se han realizado nuevas **compras de futuros sobre el bono alemán a 5 años** para incrementar la **duración** de la cartera hasta los **2,7 años**. El **rating** medio se mantiene en **BBB+**, mientras que la **TIR** media de la cartera se **amplía hasta el 4,1%**. Por sectores, la cartera mantiene una exposición ampliamente diversificada, con mayor presencia en financiero (26,4%) e industrial (8,1%), seguidos de Oil & Gas (7,2%) y tecnología (7,2%). Por regiones, el mayor peso corresponde a Francia y España (20,4% cada una), EE. UU. (14,2%) y Reino Unido (14,0%), seguidos de Países Bajos (10,5%) e Italia (4,6%).

Posicionamiento de la cartera

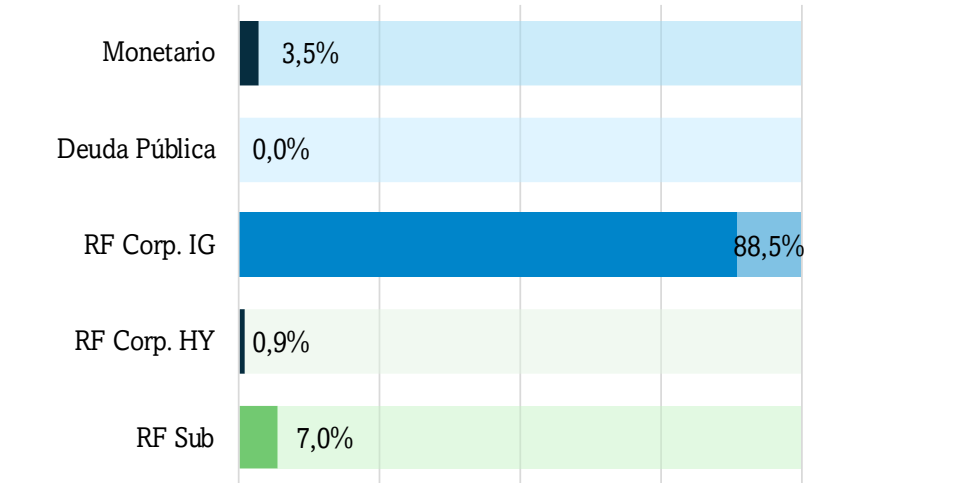
Categoría	sep.-26	ago.-26	Variación
Monetario	3,5%	6,7%	-3,2% ▼
Deuda Pública	0,0%	0,0%	0,0% —
RF Corp. IG	88,5%	87,2%	1,3% ▲
RF Corp. HY	0,9%	0,9%	0,0% ▲
RF Sub	7,0%	5,2%	1,8% ▲

Categoría	Peso	Rating
Monetario	3,5%	BBB-
Deuda Pública	0,0%	n.a.
RF Corp. IG	88,5%	BBB+
RF Corp. HY	0,9%	BB+
RF Sub	7,0%	BBB
Total / Media	100,0%	BBB+



Afi Renta Fija: posicionamiento

Posicionamiento actual



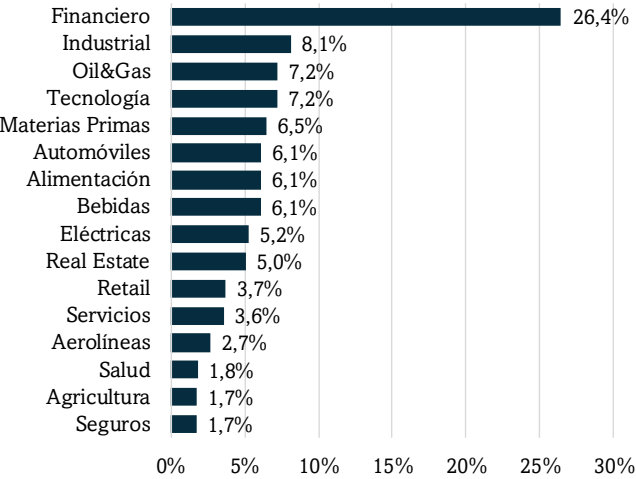
Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso	País	Peso
Pandora 4,5 abr-28	3,7%	Francia	20,4%
Booking Holdings 4,25 may-29	3,7%	España	20,4%
ENI SPA 4,30 feb-28	2,8%	EE.UU.	14,2%
RCI Banque 4,875 jun-28	2,8%	Reino Unido	14,0%
JP Morgan Chase 3,674 jun-28	2,7%	Países Bajos	10,5%
ArcelorMittal 3,125 dic-28	2,7%	Italia	4,6%
Deutsche Bank may-28	2,7%	Alemania	4,5%
Babcock1,375 sep-27	2,7%	Dinamarca	3,7%
Total Energies 0,696 may-28	2,6%	Luxemburgo	2,7%
Banco Santander 0,625 jun-28	2,6%	Finlandia	1,7%

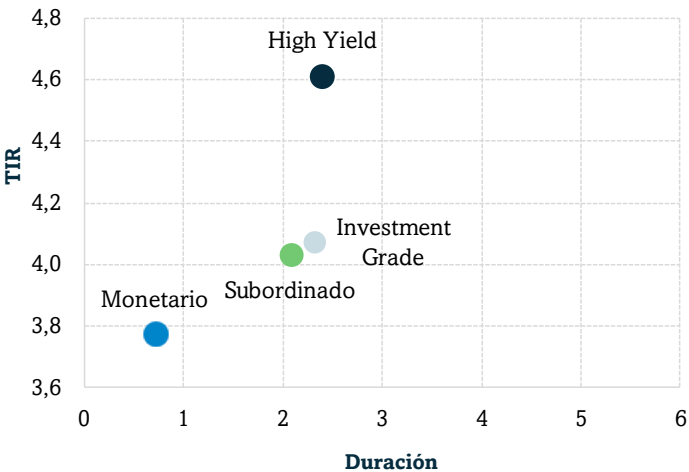
Principales datos de la cartera

Duración	2,7	TIR media	4,1%	Rating medio	BBB+
Plazo	2,2	Cupón	2,7%	Spread	45 pb

Distribución sectorial



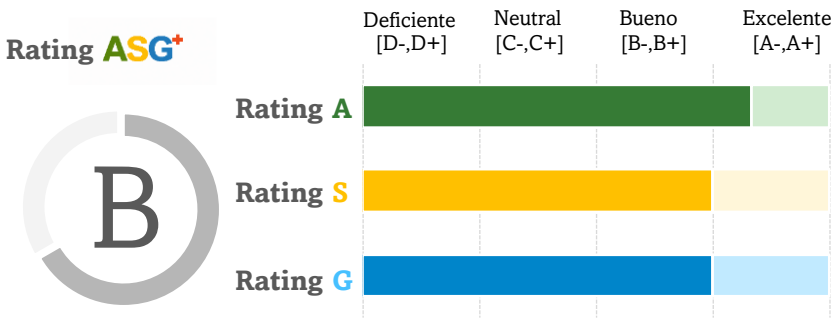
Duración y TIR



Afi Renta Fija: sostenibilidad



Promoción de características sostenibles



Exclusiones y PIAs



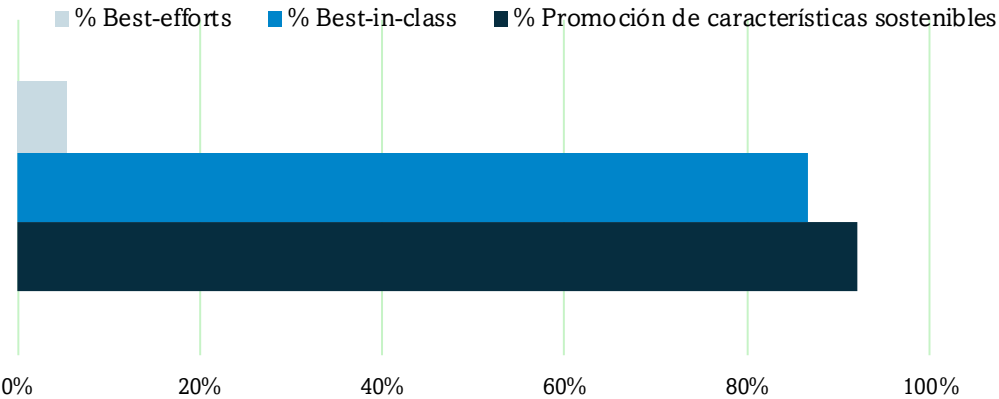
Armamento controvertido:
0% exposición



Consideración de PIAs



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	29,6%
% con objetivo social	0,0%
% con objetivo medioambiental	29,6%
% 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	11,8 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: 0,71% 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



Septiembre 2026

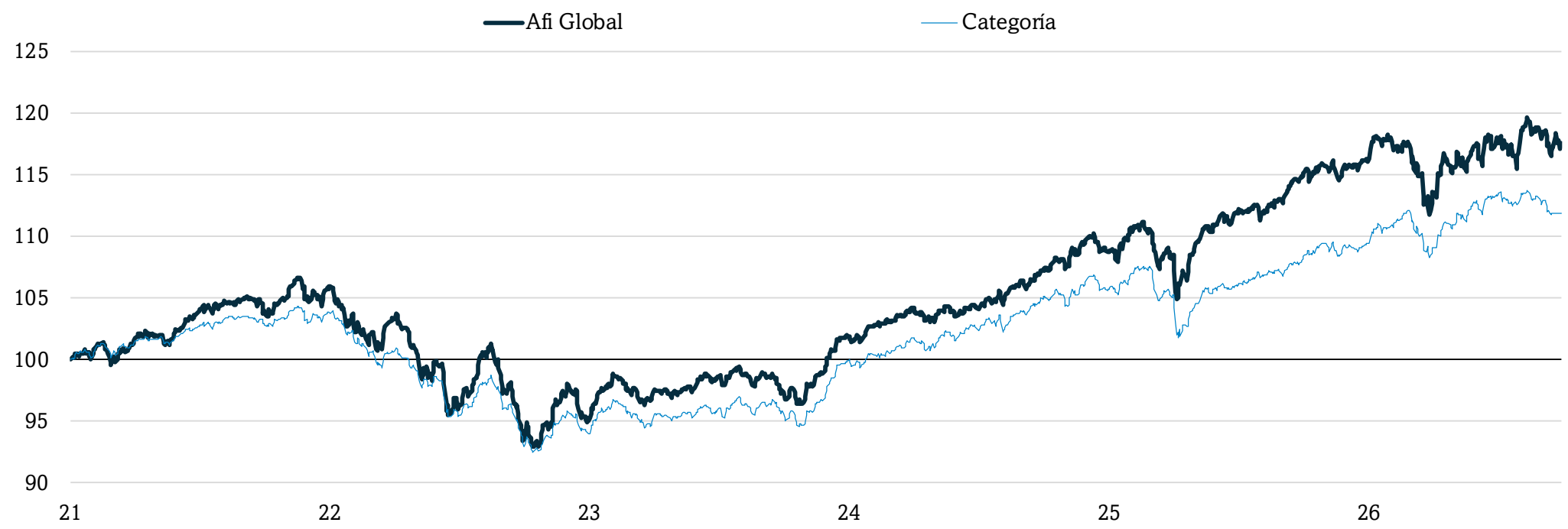
Afi Global

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%	-0,8%				1,3%	2,2%				

*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?

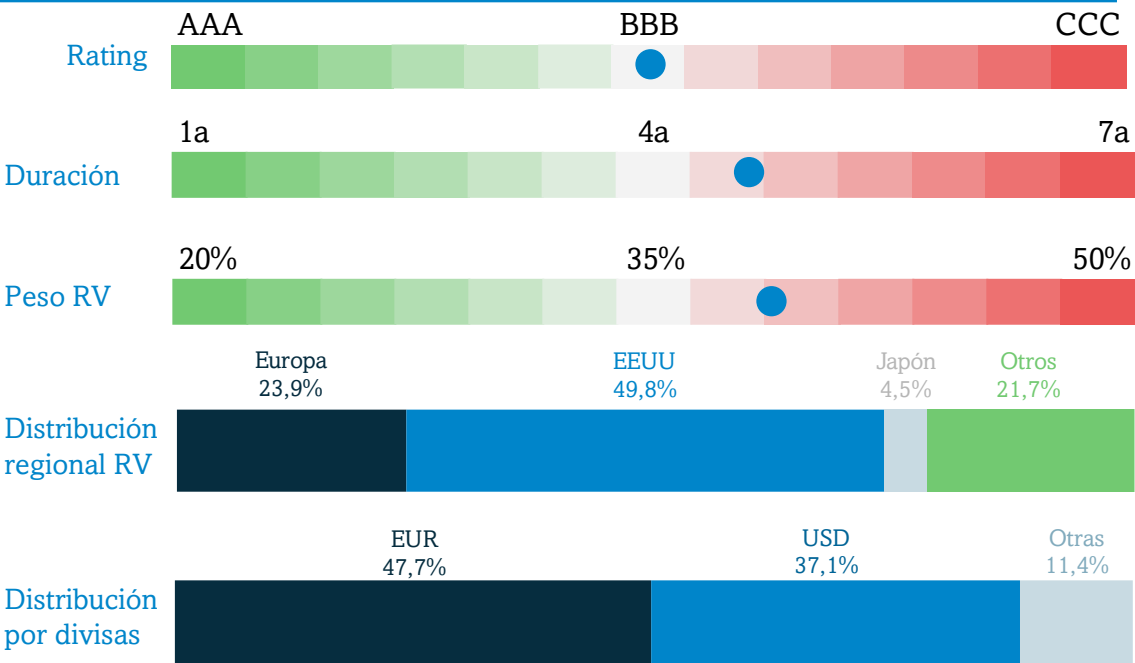
Gestión del fondo en el último mes

En septiembre se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En renta fija, se ha **ampliado la duración de la cartera hasta los 4,6 años**, desde los 3,7 años del mes anterior, con operaciones tanto en la cartera de deuda pública como en la de crédito. En deuda pública, se han **abierto dos posiciones en futuros sobre el Bund alemán (3,1%) y el T-Note estadounidense (1,8%)**. En **crédito**, se han **vendido** emisiones con vencimientos más cortos, en **2028 y 2029**, en favor de **emisiones en tramos de entre siete y ocho años de compañías defensivas**, como National Grid (0,8%) y Bureau Veritas (1,0%). En términos netos, estas operaciones han **reducido la exposición a renta fija corporativa** hasta el 39,4%. En contrapartida, se ha **incrementado** el peso de la **renta variable** hasta el 40,4%, mediante compras en Coinbase y en ETF de salud, minería de oro y mercados emergentes. Al mismo tiempo, **se han reforzado las coberturas**, esta vez sobre el Nasdaq, lo que reduce la exposición neta hasta el 36,7%. Por su parte, la exposición al USD se sitúa en el 37,1%, si bien se reduce hasta el 22% en términos netos gracias al uso de derivados de cobertura, mientras que la exposición al JPY aumenta hasta el 3,3% tras la compra de futuros sobre el par JPY/USD.

Posicionamiento de la cartera

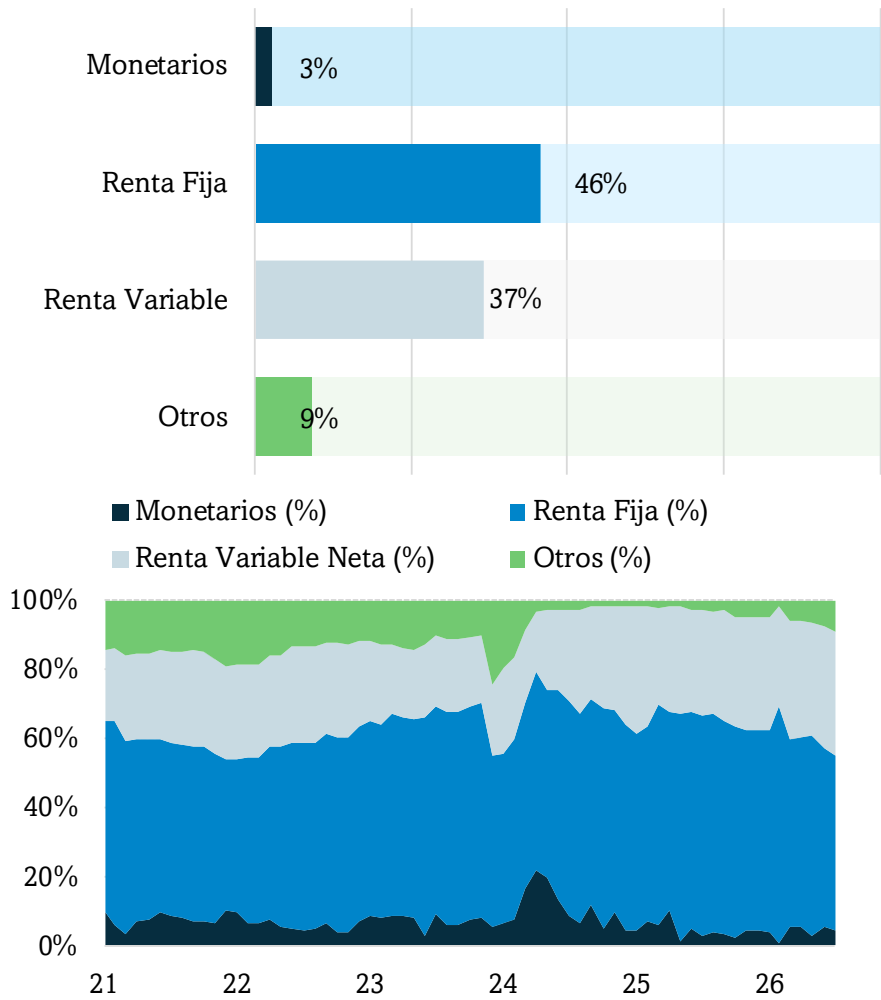
Categoría	sep.-26	ago.-26	Variación	
Monetarios	2,8%	3,1%	-0,3%	▼
Deuda Pública	5,0%	4,4%	0,6%	▲
Renta Fija Corporativa	39,4%	41,9%	-2,5%	▼
Renta Fija Emergente	1,2%	1,2%	0,0%	▲
Renta Variable	36,7%	34,5%	2,2%	▲
Otros	9,0%	9,0%	0,0%	▲

Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	5,0%	A+
Renta Fija Corporativa	39,4%	BBB
Renta Fija Emergente	1,2%	BBB
Total / Media	45,5%	BBB



Afi Global: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

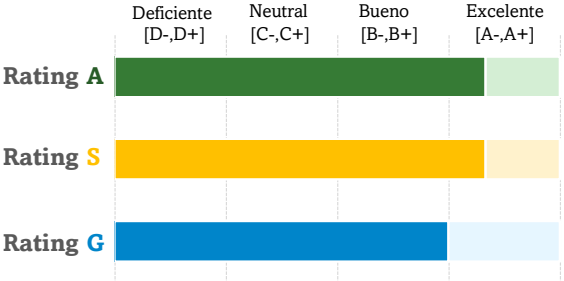
Duración	4,6	TIR media	4,9%	Rating medio	BBB
PER	25,9	ROE	30,7%	Rent. Div.	0,8%

Principales posiciones de la cartera

Renta fija	Peso	Renta variable	Peso
Estados Unidos 3,875 ago-34	1,6%	TSMC	2,3%
Unión Europea 1,00 jul-32	1,4%	Microsoft	2,0%
H&M 4,875 oct-31	1,4%	Nvidia	1,7%
BNP 4,25 abr-31	1,3%	Meta	1,7%
Sabadell CoCo Call may-31	1,3%	Xtrackers MSCI World Healthcare	1,6%
CEPSA 4,125 abr-31	1,3%	Amazon	1,6%
Pandora 3,875 may-30	1,3%	ASML	1,5%
Técnicas Reunidas 5,6 jun-31	1,3%	Exxon Mobil	1,5%
Cajamar 3,75 abr-32	1,3%	Samsung	1,4%
American Honda 0,30 jul-28	1,2%	Alphabet	1,3%

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	30,4 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





Septiembre 2026

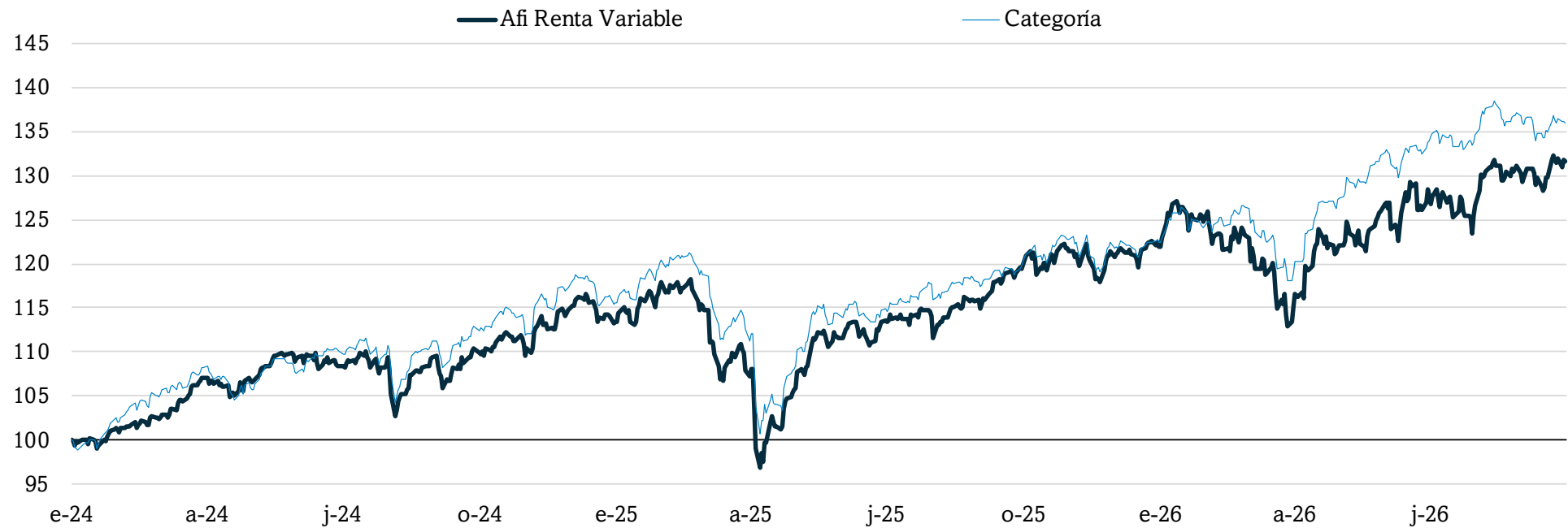
Afi Renta Variable

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%	1,1%				8,0%	11,0%		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?

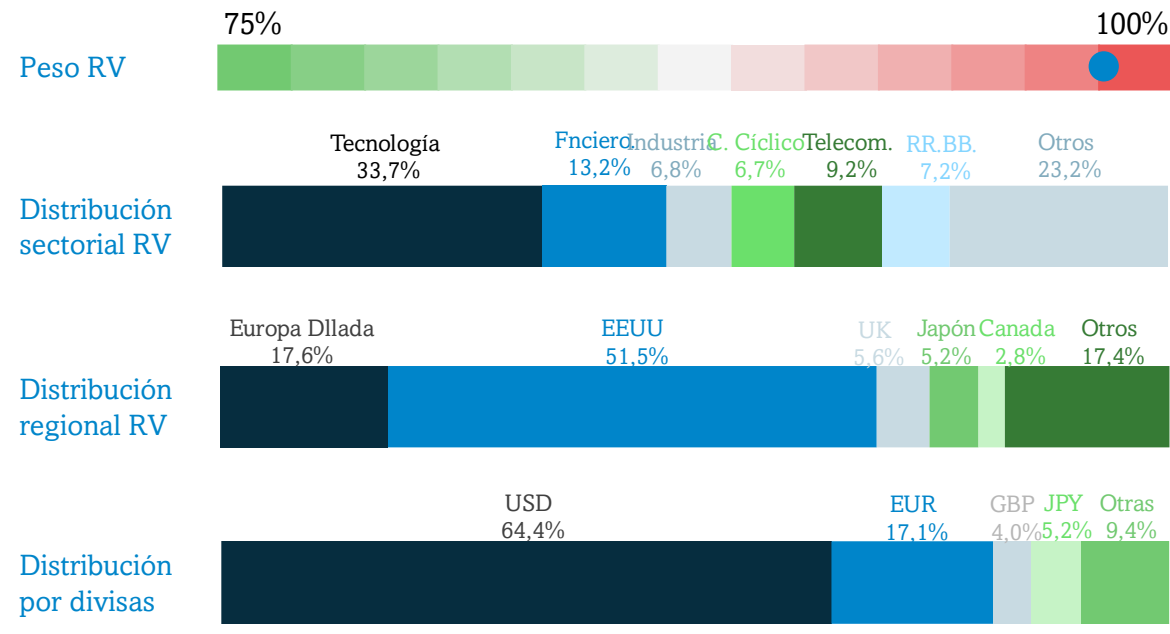
Gestión del fondo en el último mes

En septiembre se han realizado diversos ajustes en el posicionamiento del fondo. En concreto, se ha **ampliado la exposición a Amazon** hasta el 4,5%, a **TSMC** hasta el 6,5% y a **Coinbase** hasta el 1,9%, al tiempo que se ha **cerrado la posición en Alibaba** (1,2%). En paralelo, se ha **reforzado la exposición al sector salud** mediante el incremento de la posición en el ETF Xtrackers MSCI World Health Care hasta el 7,2%. Por su parte, en Japón, ante la expectativa de apreciación del JPY, se ha sustituido la exposición con divisa cubierta por una posición sin cubrir, de modo que la totalidad de la exposición se mantiene ahora con divisa abierta, lo que **incrementa la exposición al JPY hasta el 5,2%**. Como resultado de estas operaciones, la cartera mantiene una posición diversificada, con un mayor peso en tecnología (33,7%), seguida del sector financiero (13,2%), telecomunicaciones (9,2%), recursos básicos (7,2%), industrial (6,8%) y consumo cíclico (6,7%), con una exposición relevante a otros sectores del 23,2%. Por regiones, el mayor peso corresponde a EE. UU. (51,5%), seguido de Europa desarrollada (17,6%), Reino Unido (5,6%), Japón (5,2%) y Canadá (2,8%). En divisas, la **exposición a USD se sitúa en el 64,4%**, con un 17,1% en EUR, un 4,0% en GBP y un 9,4% en otras divisas.

Posicionamiento de la cartera

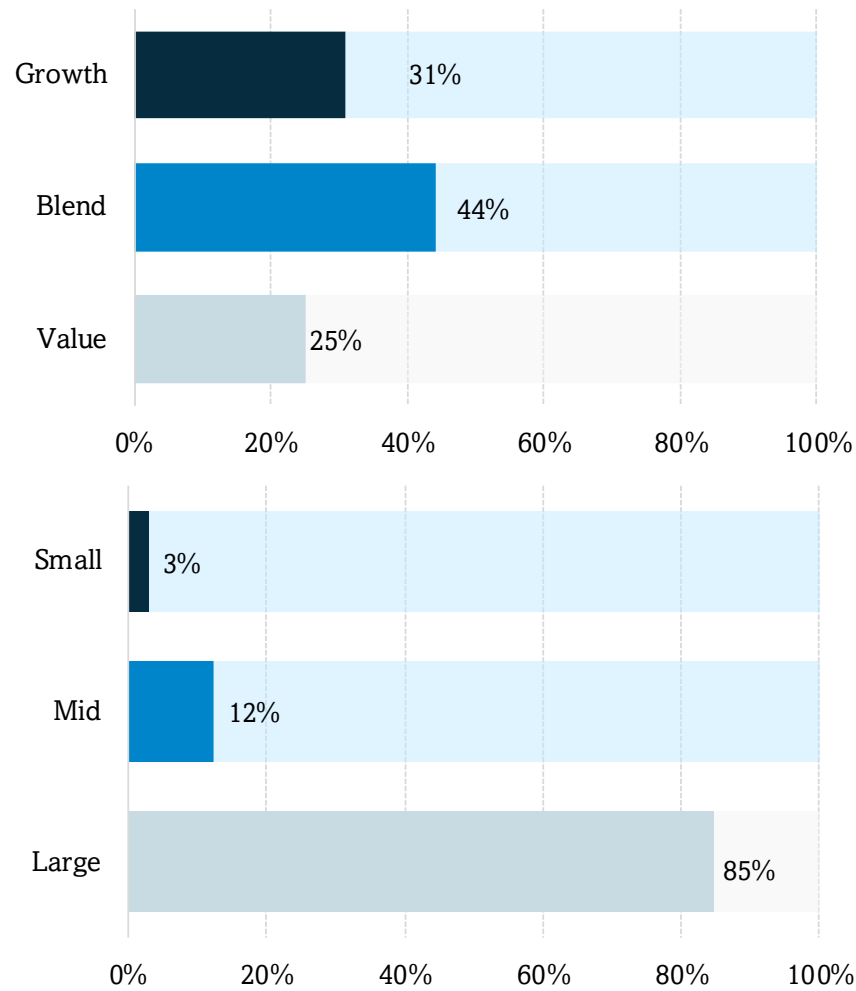
Categoría	sep.-26	ago.-26	Variación	
Liquidez	1,4%	2,8%	-1,4%	▼
RV Europa	21,9%	23,1%	-1,2%	▼
RV EEUU	51,5%	49,5%	2,0%	▲
RV Otros	25,2%	24,6%	0,6%	▲

Sectores	sep.-26	ago.-26	Variación	
Tecnología	33,7%	32,2%	1,5%	▲
Financiero.	13,2%	13,3%	-0,1%	▼
Industria	6,8%	7,3%	-0,5%	▼
C. Cíclico	6,7%	8,0%	-1,3%	▼
Telecom.	9,2%	8,5%	0,7%	▲
RR.BB.	7,2%	7,5%	-0,3%	▼
Otros	23,2%	23,1%	0,1%	▲



Afi Renta Variable: posicionamiento

Posicionamiento actual



Principales datos de la cartera

PER	23,0	PB	4,6	FCF Yield	3,2%
DN/EBITDA	0,4	Mg Neto	12,6%	Rent. Div.	0,9%
ROIC	22,8%	ROE	22,2%	CAGR Ventas	17,2%

Principales posiciones de la cartera

Activo	Peso
Xtrackers MSCI World Health Care ETF	7,2%
Taiwan Semiconductor	6,5%
iShares MSCI Japan ESG ETF	4,9%
Microsoft	4,7%
Amazon	4,5%
Exxon Mobil	4,4%
Meta	3,8%
Alphabet	3,3%
iShares MSCI Latin America FD ETF	3,1%
Samsung Electronics	2,7%

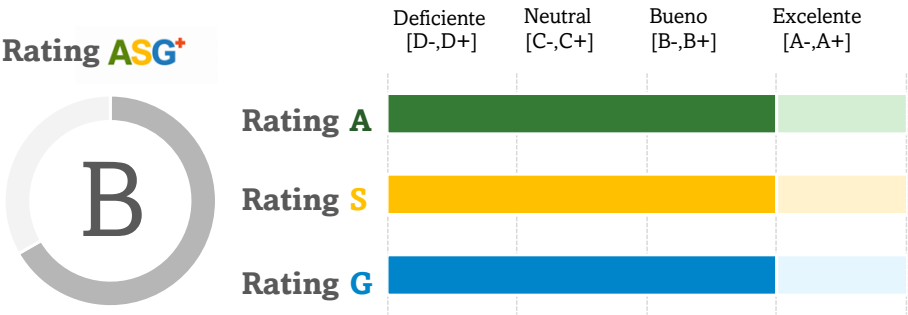
Ppales contribuidores/detractores en el mes

Ppales contribuidores / detractores	Contr. (pb)
Meta Platforms	89
Taiwan Semiconductor	73
ASML	19
iShares MSCI Japan Small Cap ETF	19
Lam Research	18
VanEck Gold Miners ETF	-25
Uber	-18
Brookfield Asset Mgmt	-17
Booking Holdings	-16
Apollo Global Mgmt	-12

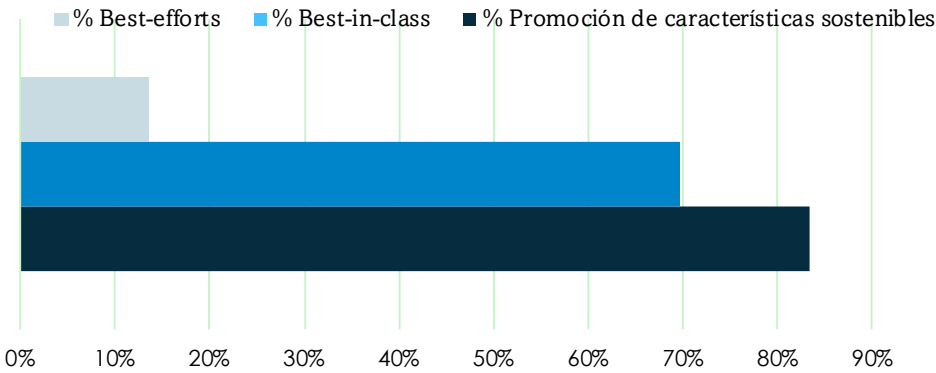


Afi Renta Variable: sostenibilidad

Promoción de características sostenibles



Distribución de la cartera



Porcentaje de inversiones sostenibles en cartera (SFDR)

% Inversión Sostenible	61,9%
% con objetivo social	29,2%
% con objetivo medioambiental	32,7%
% alineada con Taxonomía	0,0%

Exclusiones y PIAs



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



Consideración de PIAs

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 – Clase R 03/06/2026 – Clase I
Patrimonio	4,2 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

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



Septiembre 2026

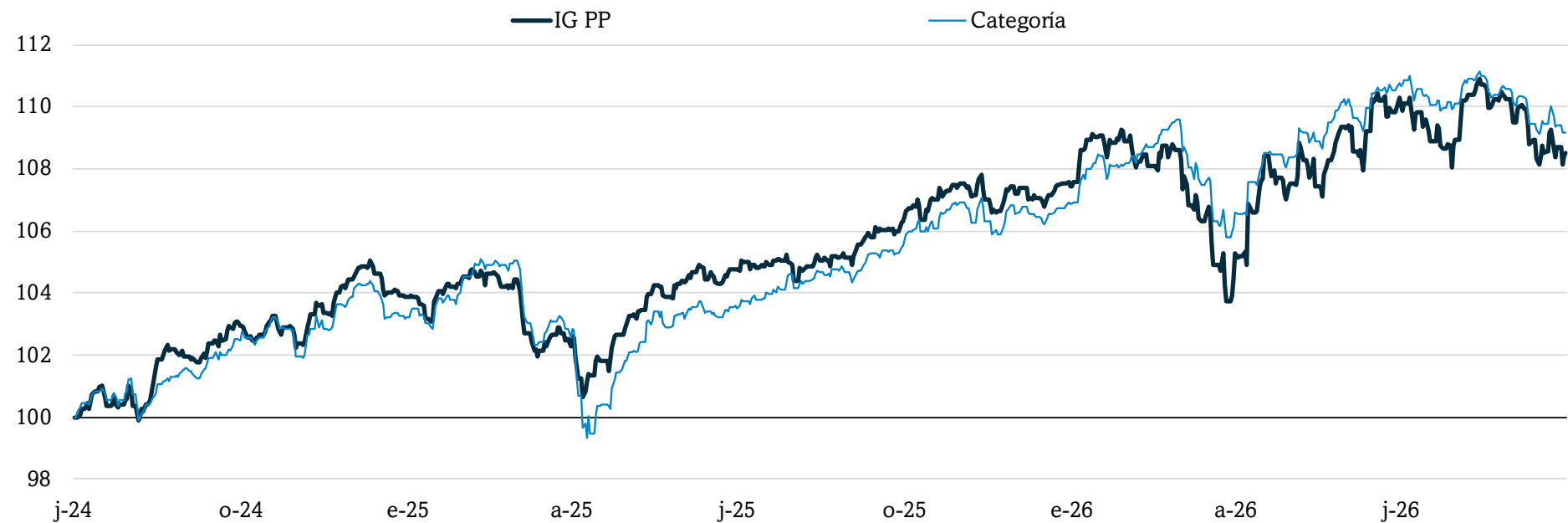
FP Inversiones Globales

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

*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

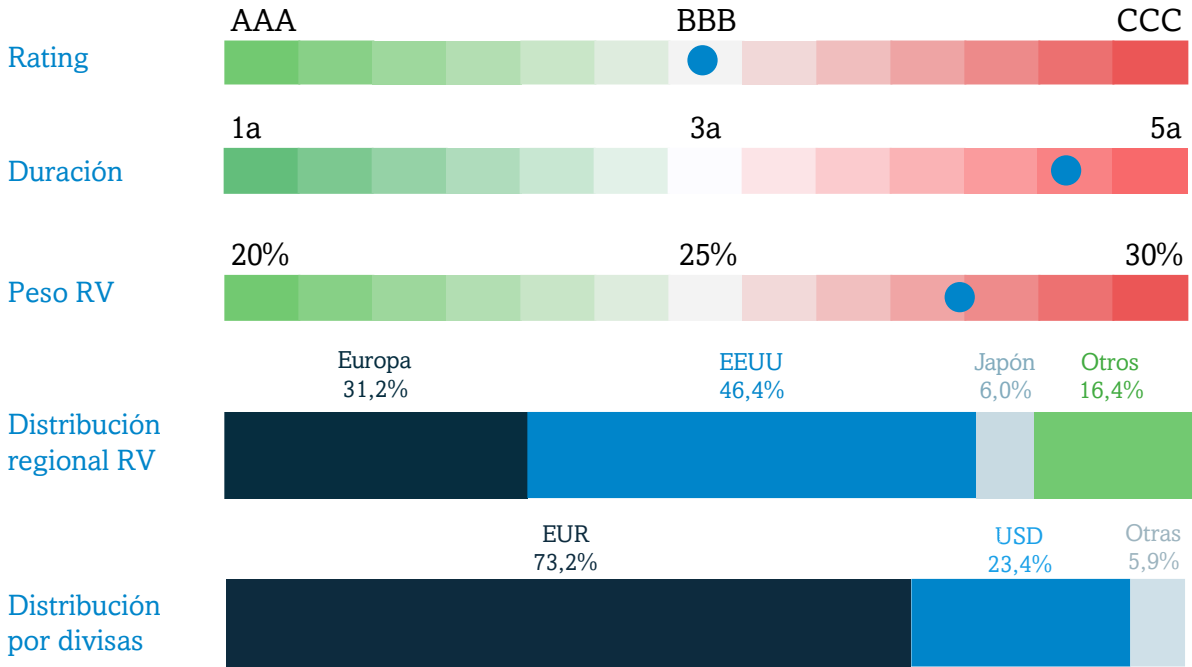
En septiembre se han realizado distintos ajustes en el posicionamiento del fondo. En **renta fija**, se ha aprovechado el repunte de los tipos de interés derivado del conflicto entre Irán y EE. UU. para **incrementar la duración** de la cartera hasta los **4,5 años**. Para ello, se han realizado compras de futuros sobre el **Bund alemán** y el **T-Note estadounidense**, con exposiciones del 3,8% y del 3,3%, respectivamente. De este modo, la **TIR de la cartera** se incrementa hasta el **4,9%**, mientras que el **rating medio** se mantiene en **BBB**.

En **renta variable** se han mantenido las **apuestas de convicción** en **semiconductores** (TSMC, 1,8%, y Lam Research, 0,8%, como principales posiciones), **hiperescaladores** (Microsoft, 1,4%; Amazon, 1,1%; Alphabet, 1,1%, y Meta, 1,0%) y **materias primas** (Exxon Mobil, 1,0%, y Glencore, 0,8%). Por regiones, se mantiene una exposición mayoritaria a EE. UU. (46,4%), seguida de Europa (31,2%), con una presencia más reducida en Japón (6,0%) y otras regiones (16,4%). En cuanto a la exposición a divisas, el peso del **USD** se ha mantenido estable en torno al 19%, mientras que el del **JPY** ha aumentado hasta el **4,4%** tras abrir posiciones largas mediante futuros sobre el par JPY/USD.

Posicionamiento de la cartera

Categoría	sep.-26	ago.-26	Variación	
Monetarios	2,9%	3,3%	-0,4%	▼
Deuda Pública	1,6%	1,7%	-0,1%	▼
Renta Fija Corporativa	65,2%	66,1%	-0,9%	▼
Renta Fija Emergente	0,0%	0,0%	0,0%	—
Renta Variable	27,6%	27,5%	0,1%	▲
Otros	2,6%	1,4%	1,2%	▲

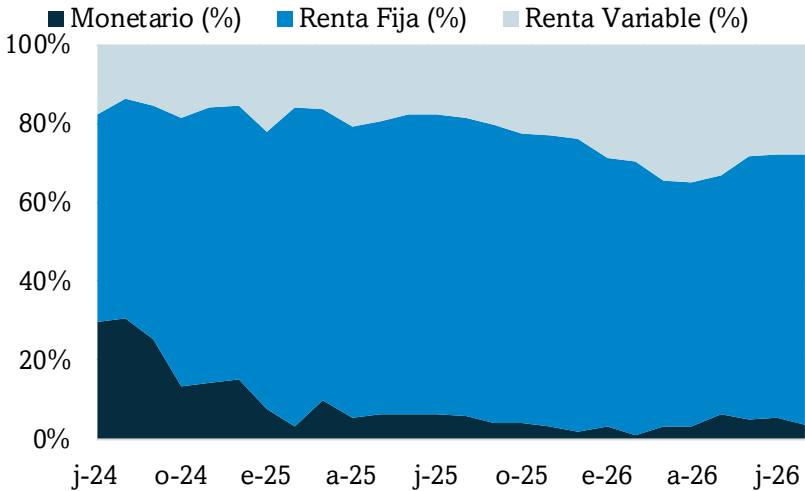
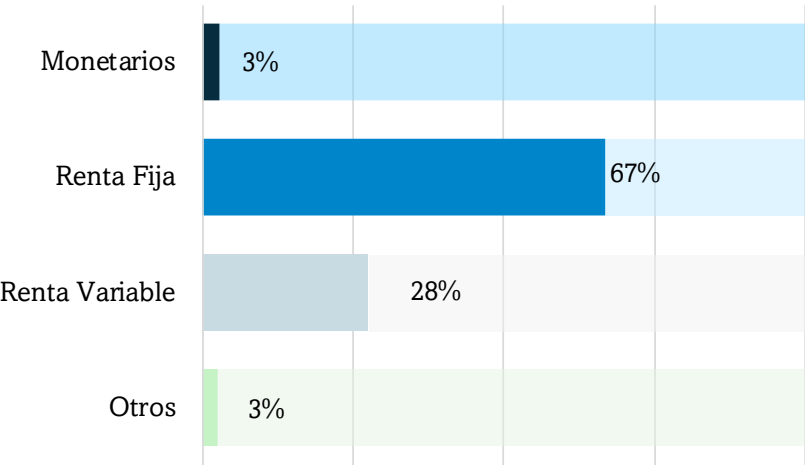
Categoría	Peso	Rating
Deuda Pública	1,6%	AAA
Renta Fija Corporativa	65,2%	BBB
Renta Fija Emergente	0,0%	n.a.
Total / Media	66,9%	BBB



La exposición a USD se reduce hasta el 19% con el uso de derivados de cobertura

Inversiones globales FP: posicionamiento

Posicionamiento actual e histórico



Principales datos de la cartera

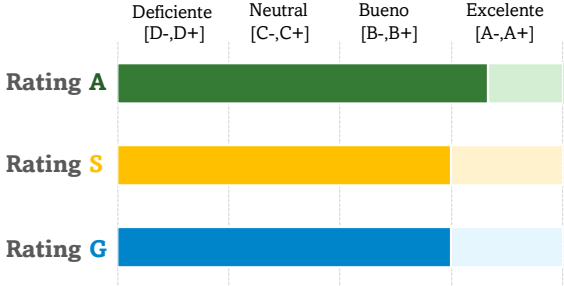
Duración	4,5	TIR media	4,9%	Rating medio	BBB
PER	23,8	ROE	29,8%	Rent. Div.	1,0%

Principales posiciones de la cartera

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

Sostenibilidad: rating medio y por pilares

Rating **ASG+**



FP Inversiones Globales: de un vistazo

Objetivo de inversión



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

Más información y contacto

Cómo contratar


+34 915 200 100


afi-inversiones@afi.es


Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid - España

A través de **Renta 4 Banco:**

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

Informe mensual

Afi Fondos