



# Nuevos Fondos Asigna

Documento interactivo.  
Clic para empezar



ADOP  
Patrocinador  
del Equipo  
Paralímpico  
Español

## AXA WF Asian Short Duration Bonds

AXA WF Framlington Clean Economy

AXA WF Global High Yield Bonds

BNP Paribas Energy Transition

BNP Paribas Disruptive Opportunities

Amundi CPR Global Resources

Fidelity Funds Asian Special Situations

Fidelity Funds Financial Services

Schroder Global Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Robeco Global Premium Equities

# AXA WF Asian Short Duration Bonds

<b>¿Qué es?</b>	<b>Fondo</b> de corta duración que <b>invierte en Asia</b> , región con mayor crecimiento y rating que otros países emergentes. Este fondo plantea como objetivo conseguir rentabilidades para su inversión mediante una <b>cartera de títulos de renta fija a corto plazo</b> emitidos por Estados, empresas públicas y privadas y entidades supranacionales de Asia.
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	El crédito asiático ha ofrecido un diferencial significativo sobre otras regiones emergentes lo cual permite una mejora de la rentabilidad con un riesgo de crédito similar. Además la corta duración de la cartera reduce la volatilidad mientras que los elevados diferenciales de crédito permiten obtener una yield similar a la del conjunto del mercado protegiendo de subidas de tipos.
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	Es una estrategia de <b>corta duración</b> que invierte en el segmento asiático con <b>sesgo hacia China</b> (alrededor del 50% de la cartera) reduciendo la volatilidad de los diferenciales y el precio. La estrategia intenta capturar gran parte del alza del mercado mitigando las caídas (correlación condicional positiva con el mercado).  El fondo está gestionado de manera activa y no sigue ningún índice de referencia. Además, invierte principalmente en títulos con grado de inversión. La selección de títulos de deuda no está basada exclusiva y automáticamente en las calificaciones crediticias publicadas, sino también en un análisis interno del riesgo de crédito o de mercado.
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	AXA IM lleva 20 años gestionando estrategias de duración corta con un AUM de 20 bn cubriendo activos desde investment grade a high yield. La inversión en renta fija asiática con la disminución de la volatilidad que ofrece el fondo es su valor añadido.

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

**AXA WF Framlington  
Clean Economy**

AXA WF Global High  
Yield Bonds

BNP Paribas Energy  
Transition

BNP Paribas Disruptive  
Opportunities

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

Fidelity Funds  
Financial Services

Schroder Global  
Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund

Robeco Global Premium  
Equities

# AXA WF Framlington Clean Economy

<b>¿Qué es?</b>	<p>Es un fondo de renta variable que tiene por objeto ofrecer rentabilidad a <b>largo plazo</b> mediante la inversión en empresas cuyas actividades contribuyen a la <b>transición energética y la optimización de los recursos</b>.</p> <p>La filosofía del fondo es <b>abordar 6</b> de los <b>Objetivos de Desarrollo Sostenible</b> de la ONU creando un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente.</p>
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	<p>Para beneficiarse de un enfoque activo, a largo plazo y de impacto. Cada día existe una mayor concienciación sobre las repercusiones del ser humano en el medioambiente y el objetivo del fondo es equilibrar la rentabilidad potencial con un impacto en el mundo real a través de nuestro proceso de inversión al invertir en las cuatro subtemáticas de:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Transporte sostenible.</li><li>• Energía inteligente.</li><li>• Agricultura e industria alimentaria.</li><li>• Preservación de los recursos naturales.</li></ul>
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	<p>Es un fondo a largo plazo sin restricciones por capitalización, con una cartera concentrada de entre 40-60 líneas y un active share entorno al 80%.</p>
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	<p>Solo invertimos en empresas que pueden demostrar que una parte de sus <b>ingresos</b> proceden de la <b>economía limpia</b>. Esto garantiza que cada uno de los títulos en cartera se ve respaldado por uno o varios de los catalizadores del crecimiento que se prolongarán durante décadas, asegurando así la «pureza» temática.</p>

# AXA WF Global High Yield Bonds

<b>¿Qué es?</b>	Es un fondo global que invierte en el segmento de bonos high yield cuyo <b>objetivo de inversión</b> es generar rentas invirtiendo en <b>bonos con tasas fijas y flotantes</b> con la apreciación del capital como objetivo secundario.
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	El mercado global de bonos high yield tiene un tamaño de más de 4,5bn USD. Con el actual estado de los tipos de interés, este mercado ofrece la oportunidad de un rendimiento real en el mercado de renta fija con la amplia experiencia de AXA IM en la gestión de bonos high yield en un fondo con más de 20 años de track record y un número de defaults histórico de 10 frente a los 1.118 del mercado global.
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	Sigue una rigurosa selección de bonos beneficiándose de nuestros equipos globales de analistas con visión local y una óptima diversificación basada en: <ul style="list-style-type: none"><li>• Asignación Sectorial.</li><li>• Asignación Geográfica.</li><li>• Posicionamiento en la curva de crédito.</li><li>• Selección de emisores.</li><li>• Selección de activos.</li></ul>
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	El proceso de inversión, la rigurosa gestión del riesgo y el sesgo de corta duración del fondo.

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

AXA WF Framlington  
Clean Economy

**AXA WF Global High  
Yield Bonds**

BNP Paribas Energy  
Transition

BNP Paribas Disruptive  
Opportunities

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

Fidelity Funds  
Financial Services

Schroder Global  
Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund

Robeco Global Premium  
Equities

# BNP Paribas Energy Transition

<p><b>¿Qué es?</b></p>	<p>El fondo <b>BNP Paribas Energy Transition</b> es un fondo temático de <b>renta variable global</b>; Artículo 9 de SFDR.</p> <p>El objetivo del fondo es <b>invertir en empresas que ofrecen soluciones que nos ayuden a acelerar la transición energética</b> que estamos viviendo hacia un mix energético menos dependiente de los combustibles fósiles.</p>
<p><b>¿Por qué y por qué ahora?</b></p>	<p>El <b>sistema energético global</b> es la piedra angular de la <b>lucha contra el cambio climático</b>, al ser responsable del 70% de las emisiones. Además, el crecimiento de la población mundial en 2000 millones de personas hasta 2035, la urbanización y el aumento del nivel de vida y de rentas seguirán elevando el <b>consumo de energía</b>, y ejerciendo con ello una <b>presión adicional sobre el clima</b>.</p> <p>Para compensar este aumento de la demanda energética y de las emisiones de CO<sup>2</sup>, <b>las energías renovables deberán crecer del 19% al 60% de la matriz energética de cara a 2050</b>.</p> <p>Esto presenta una oportunidad a las empresas innovadoras que proporcionan soluciones para la descarbonización, la descentralización y la digitalización del sistema energético global para lograr una <b>reducción de las emisiones</b> y hacer realidad el escenario esbozado en el Acuerdo de París.</p>
<p><b>¿Qué estrategia sigue?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El equipo identifica los subsectores más prometedores a nivel global mediante un enfoque top-down basado en la descarbonización, la descentralización y la digitalización del sistema energético mundial.</li> <li>• El equipo identifica las mejores empresas de cada subsector relevante mediante filtros fundamentales y cuantitativos, y aplica filtros ESG basados en el Pacto Mundial de Naciones Unidas (PMNU) y en las políticas sectoriales de BNP Paribas.</li> <li>• Se lleva a cabo una labor exhaustiva de análisis fundamental y valoración de acciones, de escenarios y de riesgo/remuneración, además de interactuar directamente con las empresas.</li> <li>• Construcción de cartera y gestión de riesgos: la ponderación de las distintas posiciones se basa en la convicción del equipo, su correlación y su perfil de rentabilidad/riesgo, con una monitorización activa del riesgo y adherencia a una estricta disciplina de venta.</li> </ul>
<p><b>¿Qué hace al fondo diferente?</b></p>	<p>Analiza sólo las <b>empresas de cualquier sector</b> que muestren <b>que más del 20% de sus ingresos</b>, CAPEX o beneficios antes de impuestos, <b>esté ligado a la venta de un servicio o producto que ofrece una solución medioambiental</b>.</p> <p>Es decir, es un fondo que ya en la primera fase de su proceso de inversión, está dirigido a invertir en <b>empresas que tengan un impacto positivo en el medioambiente</b>. Utiliza herramientas de gestión alternativa y de control de riesgos que nos ayudan a controlar el riesgo en tiempo real.</p>

AXA WF Asian Short Duration Bonds

AXA WF Framlington Clean Economy

AXA WF Global High Yield Bonds

**BNP Paribas Energy Transition**

BNP Paribas Disruptive Opportunities

Amundi CPR Global Resources

Fidelity Funds Asian Special Situations

Fidelity Funds Financial Services

Schroder Global Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Robeco Global Premium Equities

# BNP Paribas Disruptive Opportunities

<b>¿Qué es?</b>	Es un fondo de renta variable global, con una cartera de entre 30 y 50 títulos, que invierte en <b>compañías de cualquier sector que a través de una innovación tecnológica</b> (cloud, inteligencia artificial, robótica y la aplicación de la tecnología a nuestra vida cotidiana) <b>han cambiado la forma de hacer las cosas en su sector así como otros sectores.</b>
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	<p>Este fondo tiene una estrategia cuyo objetivo es el de identificar <b>las empresas de cualquier sector</b> que están rompiendo las barreras entre los sectores. Es una estrategia bastante innovadora en este sentido puesto que <b>no se centra solo en el sector de la tecnología</b>. Muchas de <b>estas empresas innovadoras ya están generando beneficios gracias a sus innovaciones.</b></p> <p>No estamos en una «burbuja» como la de finales de los 90, esta vez, hay empresas innovadoras que han adaptado tecnologías de ruptura en varios sectores. <b>Se abren oportunidades de inversión interesantes para los próximos 5 a 10 años sin estar concentrados en un solo sector.</b></p>
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	<p>Es un fondo donde la rentabilidad relativa se explica fundamentalmente a través de la <b>selección de compañías.</b></p> <p>A partir de un universo de más de 2.000 valores que incluyen compañías del MSCI World así como compañías de pequeña y mediana capitalización y de países en vía de desarrollo, aplican las exclusiones del Pacto Mundial de la Naciones Unidas, de nuestras políticas sectoriales y de liquidez (capitalización bursátil superior a USD 1.000 millones y al menos USD 500 millones de trading medio diario).</p> <p>El equipo de gestión, <b>identifica compañías susceptibles de formar parte de uno de los 4 temas de innovación seleccionados (Cloud, Intel artificial, robótica e «Internet of things».</b> Pasan de unos 2.000 valores a alrededor de 500. A partir de ahí, se centran en los que nos ofrecen los «ratios» más atractivos. A partir de ahí, reducen el universo en unos 150 valores donde realizamos un análisis fundamental más detallado, para llegar a una <b>cartera concentrada de entre 30 y 50 títulos.</b></p>
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	<p><b>Seleccionar varios temas dentro de la innovación tecnológica para captar más oportunidades de inversión en varios sectores.</b> Integramos <b>criterios ASG</b> en el filtro inicial y tiene como <b>objetivo no solo batir a nuestro índice de referencia en el medio/largo plazo si no también tener una cartera de títulos cuyas compañías emiten menos CO<sup>2</sup> que la media de las compañías del índice MSCI World.</b></p> <p>Asimismo el objetivo es intentar generar una nota media ASG de nuestra cartera mejor que la del índice de referencia.</p>

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

AXA WF Framlington  
Clean Economy

AXA WF Global High  
Yield Bonds

BNP Paribas Energy  
Transition

**BNP Paribas Disruptive  
Opportunities**

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

Fidelity Funds  
Financial Services

Schroder Global  
Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund

Robeco Global Premium  
Equities

# Amundi CPR Global Resources

<p><b>¿Qué es?</b></p>	<p>Se trata de un <b>fondo de renta variable global</b> con un <b>sesgo temático hacia los sectores de materiales</b> (1/3), <b>energético</b> (1/3) y <b>oro</b> (1/3). Se aplica un enfoque de gestión activa y de alta convicción (en torno a 40 compañías).</p> <p>Este fondo tiene por <b>objetivo beneficiarse de la transformación industrial</b> hacia un entorno neutral en carbono basado en el uso de materiales (Zinc, Lithium, Timber, Copper, Aluminum, Nickel, etc) y al mismo tiempo mantener un sesgo cíclico y que ofrezca cobertura contra la inflación.</p>
<p><b>¿Por qué y por qué ahora?</b></p>	<p>El fondo presenta una temática que ofrece unas perspectivas de crecimiento únicas en el entorno económico actual. Ofrece una <b>solución a dos de los desafíos de nuestro tiempo debido al incremento de la población mundial</b>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crecimiento del consumo eléctrico: Más del 50% de crecimiento de la demanda para el año 2050.</li> <li>• Consumo global de materiales: Más del 100% de crto. para el año 2060 medido en GT (Giga-toneladas).</li> </ul> <p>Ofrece rentabilidades sólidas - YTD a 26/08/21: +6.7% - 2020: +3.1% - 2019: +25.8%.</p>
<p><b>¿Qué estrategia sigue?</b></p>	<p>Basa su estrategia de inversión en el <b>cambio de modelo económico hacia las energías limpias</b>: Cambio climático, Energía eléctrica, demanda de producto ecológico, y los minerales. Su proceso de inversión es el siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Top-Down.</b> Enfoque macroeconómico (análisis de los tipos de interés y del ciclo económico, valoración de las divisas, análisis de materias primeras).</li> <li>• <b>Análisis de factores.</b> Definición y monitorización de los factores de inversión: Momentum, Size, Valuation, etc.</li> <li>• <b>Asignación Sectorial.</b> Sobreponderación / Infraponderación a diferentes sectores en función de la convicción.</li> <li>• <b>Análisis fundamental.</b> Fortalezas de las compañías (calidad de los activos), equipo de gestión de calidad (reuniones con la compañía), estrategia de la compañía (posicionamiento y oportunidades) y valoración.</li> </ul>
<p><b>¿Qué hace al fondo diferente?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondo gestionado por CPRAM, con más de 30 años de experiencia en la gestión temática.</li> <li>• Una composición única de activos: Minerales, Energía y Oro.</li> <li>• Más de 12 años de track record y gestores muy experimentados.</li> <li>• Menos volatilidad que sus comparables. 18.8% a 5 años a cierre de Junio 2021.</li> </ul>

AXA WF Asian Short Duration Bonds

AXA WF Framlington Clean Economy

AXA WF Global High Yield Bonds

BNP Paribas Energy Transition

BNP Paribas Disruptive Opportunities

**Amundi CPR Global Resources**

Fidelity Funds Asian Special Situations

Fidelity Funds Financial Services

Schroder Global Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Robeco Global Premium Equities

# Fidelity Funds Asian Special Situations

<p><b>¿Qué es?</b></p>	<p>Se trata de un <b>fondo de RV de gestión activa</b>, “unconstrained” (sin restricciones), con una filosofía de inversión basada en una <b>selección de valores ascendente</b> (“bottom up”), que <b>pretende aprovechar las oportunidades de crecimiento estructural en Asia</b>. El gestor de la cartera busca valores que se beneficien, o bien que lideren y dirijan ese crecimiento estructural en la región.</p> <p>Deberán ser <b>empresas que coticen por debajo de su valor intrínseco</b>, que tengan modelos de negocio sólidos con una clara trayectoria de crecimiento y que estén bien gestionados por equipos con un sólido historial y una mentalidad orientada a la sostenibilidad.</p> <p>Los riesgos específicos de cada país, sector o divisa están estrechamente controlados.</p> <p>La principal fuente de riesgo y la rentabilidad del fondo proceden de la selección de valores.</p>
<p><b>¿Por qué y por qué ahora?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La región ofrece un crecimiento a largo plazo impulsado por una baja penetración y un fuerte potencial de crecimiento económico.</li> <li>• Perspectivas de crecimiento atractivas desde el punto de vista de la relación beneficios-valoraciones.</li> <li>• Los nuevos modelos de negocio y las empresas de referencia que vuelven a casa para cotizar en las bolsas locales, amplían el conjunto de oportunidades.</li> </ul>
<p><b>¿Qué estrategia sigue?</b></p>	<p>Se pone el foco en tres tipos o categorías de empresas muy específicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Franquicias sólidas.</b> Empresas con una posición dominante en su sector, con ventajas competitivas, con recorrido de crecimiento a largo plazo, flujos de caja elevados y poder de fijación de precios.</li> <li>• <b>Empresas de crecimiento,</b> o que tengan un perfil de potencial crecimiento sostenible dado el aumento de penetración en el mercado.</li> <li>• <b>Empresas valor,</b> o que ofrezcan expectativas de revalorización, o que representen una oportunidad a partir de la venta generalizada por parte del mercado derivado de movimientos bajistas cíclicos.</li> </ul> <p>El resultado es una cartera de entre 70 y 90 valores, con un sólido perfil de sostenibilidad, que ofrece “crecimiento de calidad a precios razonables”, con potencial de rentabilidad superior a la de su índice a lo largo de los ciclos de mercado.</p>
<p><b>¿Qué hace al fondo diferente?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Enfoque y proceso de inversión transparente, disciplinado y de riesgo controlado, con especial acento en sostenibilidad.</li> <li>• Construcción de cartera en la que tiene especial relevancia un análisis fundamental exhaustivo.</li> <li>• Perfil del gestor consistente a la hora de generar alfa con énfasis en factores ASG.</li> </ul>

AXA WF Asian Short Duration Bonds

AXA WF Framlington Clean Economy

AXA WF Global High Yield Bonds

BNP Paribas Energy Transition

BNP Paribas Disruptive Opportunities

Amundi CPR Global Resources

**Fidelity Funds Asian Special Situations**

Fidelity Funds Financial Services

Schroder Global Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Robeco Global Premium Equities

# Fidelity Funds Financial Services

## ¿Qué es?

Este fondo de **RV global** de gestión activa, **invierte en empresas que prestan servicios financieros tanto a los consumidores como a otras industrias.**

El gestor busca empresas de calidad que puedan obtener una alta rentabilidad sobre sus activos y fondos propios, con un fuerte potencial de mejora en sus fundamentales, lo que impulsará la generación de liquidez y crecimiento de beneficios. También busca equipos de gestión sólidos y empresas que sean ricas en activos, lo que debería ayudar a protegerlas contra la volatilidad.

Las **consideraciones macroeconómicas descendentes** (“top down”) también desempeñan un papel importante en su análisis, ya que el sector financiero a nivel global es más sensible a los acontecimientos macroeconómicos que la media del mercado. **La cartera resultante es relativamente defensiva**, orientada a la calidad, con valoraciones atractivas y unos fundamentales sólidos.

## ¿Por qué y por qué ahora?

- Más de una década después de la crisis financiera, muchas empresas han reconstruido sus balances y presentan una mejor salud financiera. **Potencialmente, se benefician de la reactivación económica**, de la reducción de las presiones sobre los márgenes y de los vientos en contra de la normativa.
- Por el **actual** entorno de **inflación moderada y aumento del gasto público**
- Principalmente en EE.UU., por un **aumento del consumo privado** derivado de las elevadas tasas de ahorro de los consumidores y sólidas perspectivas del mercado de la vivienda
- Por la **reapertura del sector servicios** a medida que avanzan los programas de vacunación.

## ¿Qué estrategia sigue?

El gestor pretende **una cartera concentrada**, pero para diversificar el riesgo cree que es necesario tener al menos 50 valores en cartera (ya que tiende a haber un alto grado de correlación entre los sectores financieros mundiales).

En general, la cartera tiene un sesgo a valores de mayor calidad y menos volátiles, que tienen más probabilidades de ofrecer un crecimiento sostenible de los beneficios y disfrutar de una mayor rentabilidad del capital.

## ¿Qué hace al fondo diferente?

El fondo invertirá al menos el 70% de la cartera en acciones de **empresas de todo el mundo** que presten o se beneficien significativamente **de los servicios financieros**, tal como se refleja en el índice del fondo MSCI AC World Financials Index (Net).

Además de la ventaja competitiva en términos de recursos de análisis (interno y externo) y el diálogo/debate abierto con otros gestores de cartera que le permiten al gestor construir la tesis de inversión de convicción, esta estrategia destaca frente a otros fondos competidores por una gran diversificación de la cartera.

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

AXA WF Framlington  
Clean Economy

AXA WF Global High  
Yield Bonds

BNP Paribas Energy  
Transition

BNP Paribas Disruptive  
Opportunities

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

**Fidelity Funds  
Financial Services**

Schroder Global  
Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund

Robeco Global Premium  
Equities

# Schroder Global Climate Change Equity

<b>¿Qué es?</b>	<p>Se trata de un fondo de <b>renta variable global de mejores ideas (40-70 ideas en cartera) y “all cap”</b> (toma posiciones en grandes, medianas y pequeñas compañías) que invierte en aquellas empresas que <b>intentan mitigar o adaptarse a los efectos del cambio climático.</b></p> <p><b>Combina la inversión temática con criterios de inversión responsable</b> (mediante un primer filtro de exclusión y después de integración).</p>
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	<p>Invierte en una temática que consideran uno de los mayores desafíos a los que se va a enfrentar el mundo empresarial por tres motivos:</p>
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	<p>El cambio climático afecta a toda la economía mundial y este el punto de partida para <b>buscar a las compañías que puedan hacer una mejor transición hacia un futuro de bajas emisiones de carbono. No se limitan a sectores o tecnologías específicos.</b> Analizan sin una visión preconcebida y abarcan todos los mercados.</p> <p>El cambio climático es complejo de analizar. No hay una fórmula simple para predecir los resultados en su conjunto. Por eso buscan una metodología lógica y consistente, industria por industria, tecnología por tecnología y compañía por compañía.</p> <p>Miran más amplia y profundamente qué medidas como puede ser la huella de carbono. Esto les da una imagen más detallada y precisa de cómo evolucionarán y se adaptarán las empresas, sus industrias y sus cadenas de valor. Les da una visión más clara del riesgo y de las oportunidades.</p>
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	<p><b>Hay tres características fundamentales o valores diferenciales del fondo frente a la competencia:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• La <b>visión más amplia sobre la temática cambio climático respecto a industrias.</b> Muchas carteras que tienen esta temática se limitan exclusivamente o concentran su riesgo en empresas de “eficiencia energética”. Van un paso más allá invirtiendo en <b>cinco grandes subcategorías más globales: transporte sostenible, recursos medioambientales, energía limpia, huella de carbono y eficiencia energética.</b></li><li>• <b>Integración y el trabajo conjunto del equipo de gestión con el equipo ESG</b> (formado por 12 analistas/gestores dedicados en exclusiva a ESG). Esa interacción entre equipos da lugar a una cartera que integra criterios de sostenibilidad sin renunciar a rentabilidad (el fondo es cinco estrellas Morningstar dentro de la categoría).</li><li>• El histórico que tiene la estrategia con lanzamiento en 2007, siendo uno de los <b>pioneros en inversión temática relacionada con el cambio climático.</b></li></ul>

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

AXA WF Framlington  
Clean Economy

AXA WF Global High  
Yield Bonds

BNP Paribas Energy  
Transition

BNP Paribas Disruptive  
Opportunities

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

Fidelity Funds  
Financial Services

**Schroder Global  
Climate Change Equity**

M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund

Robeco Global Premium  
Equities

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

AXA WF Framlington  
Clean Economy

AXA WF Global High Yield  
Bonds

BNP Paribas Energy  
Transition

BNP Paribas Disruptive  
Opportunities

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

Fidelity Funds  
Financial Services

Schroder Global  
Climate Change Equity

**M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund**

Robeco Global Premium  
Equities

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

<b>¿Qué es?</b>	<p>El <b>M&amp;G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund</b> es un fondo de <b>renta variable global que invierte en compañías cotizadas que poseen o controlan infraestructuras físicas esenciales para la sociedad, concesiones de larga duración o royalties perpetuas.</b></p> <p>Se trata de empresas de las que dependemos en nuestra vida cotidiana y que en un entorno de incertidumbre pueden seguir ofreciendo crecimiento gracias a sus flujos de caja sólidos y crecientes.</p>
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Los gobiernos del todo el mundo han anunciado enormes <b>paquetes de estímulo fiscal</b> como respuesta al COVID-19, incluyendo más gasto en infraestructura, lo cual podría proporcionar un trasfondo favorable a la clase de activos. Nuestro enfoque a largo plazo no depende de la continuación de la expansión fiscal ni del impacto directo de iniciativas gubernamentales sobre el crecimiento económico, pero también <b>somos conscientes de que este tipo de dinámicas tienen potencial para impulsar este tipo de compañías.</b></li><li>• <b>Mayor rentabilidad por dividendo y menor volatilidad</b> en comparación con los valores globales, así como protección frente a la inflación.</li><li>• Las infraestructuras brindan exposición a tendencias estructurales con crecimiento a largo plazo, que incluyen energías renovables, transporte limpio y conectividad digital.</li></ul>
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Es un fondo concentrado de 40 a 50 compañías que se gestiona con un horizonte de <b>inversión a largo plazo</b> que encaja con la naturaleza longeva de los activos de infraestructura. La valoración es un aspecto clave en la selección de valores, para asegurar que la cartera se concentra en buenas inversiones, y no solo en buenas compañías. Además, la evaluación de cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (<b>ESG</b>) está integrada en el proceso de inversión.</li></ul>
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cartera diversificada y equilibrada.</li><li>• El perfil de dividendo es muy atractivo.</li></ul>

# Robeco Global Premium Equities

<b>¿Qué es?</b>	Es un fondo de <b>renta variable global</b> con cierto sesgo value, que <b>invierte en todas las capitalizaciones del mercado</b> (all-cap), que persigue una gestión activa y flexible tanto por regiones, sectores y tamaños de capitalización bursátil sin política específica de tracking error.
<b>¿Por qué y por qué ahora?</b>	<p>Es un fondo blockbuster en la <b>gestión value</b> en renta variable global, gestionado por la boutique Boston Partners, que llevan gestionando de la misma manera desde 1995. Tiene un <b>sólido comportamiento histórico por una adecuada selección de valores</b>. Es un fondo que tiene sentido para que aquel inversor que busca <b>exposición a un estilo de value cíclico</b>.</p> <p>A nivel posicionamiento, a raíz del plan de infraestructuras presentado por Biden, aunque Boston Partners no posiciona sus carteras para beneficiarse de acciones políticas ni tácticas en general, sí es interesante su posicionamiento, consecuencia de la selección de valores, con un peso del 73% en value cíclico, y un menor peso a la parte growth del mercado con un 15% o la parte defensivo con un 12%.</p>
<b>¿Qué estrategia sigue?</b>	<p>La filosofía de inversión, es la histórica de Boston Partners, basada en <b>seleccionar valores que cumplan con lo que ellos llaman “los 3 círculos”</b>: análisis de fundamentales, valoración y momentum. Se seleccionan valores que tengan características de valoración atractivas aunque con negocios que tengan catalizadores de crecimiento, evitando el “value trap” (ratios de valoración, en general hablamos de FCF yield, PE, EV/S); invirtiendo en negocios con potentes <b>fundamentales</b>, negocios de calidad (fundamentales basados en ROE, OROA), y con un <b>momentum</b> de negocio atractivo (catalizador a la vista).</p> <p>Es un fondo que por valoración está barato y muy atractivo por retornos. Así construyen carteras diversificadas que consistentemente cumplen esos tres criterios que, al fin y al cabo, <b>son reglas simples que limitan el riesgo bajista, preservan capital y maximizan la rentabilidad</b>.</p> <p>El proceso de inversión en líneas generales se basa en el <b>análisis bottom-up</b>, comenzando con un screening cuantitativo de esas 3 características, y siguen filtrando con un análisis fundamental adicional, del que se apoyan los gestores de un amplio y nutrido equipo de 20 analistas sectoriales de carrera y 9 analistas cuantitativos.</p>
<b>¿Qué hace al fondo diferente?</b>	<p>La <b>gestión dinámica</b> del gestor, permitiendo desarrollar la capacidad del gestor de general Alpha en el <b>segmento de pequeñas y medianas compañías a nivel global</b>, con una cartera adecuadamente diversificada (entre 70 y 135 valores), partiendo de un amplio universo de inversión (12.000 compañías).</p> <p>La experiencia del equipo gestor, Chris Hart quien lidera la gestión lleva desde 2008 gestionando la estrategia, facilitando la búsqueda de los <b>valores con mejores valoraciones, fundamentales y momentum</b> de negocio.</p> <p>Es una cartera capaz de mantener un descuento de valoración, manteniendo un crecimiento de <b>beneficios a largo plazo mejor que el índice</b> y con una sólida calidad de las compañías en cartera.</p>

AXA WF Asian Short  
Duration Bonds

AXA WF Framlington  
Clean Economy

AXA WF Global High  
Yield Bonds

BNP Paribas Energy  
Transition

BNP Paribas Disruptive  
Opportunities

Amundi CPR Global  
Resources

Fidelity Funds Asian  
Special Situations

Fidelity Funds  
Financial Services

Schroder Global  
Climate Change Equity

M&G (Lux) Global Listed  
Infrastructure Fund

**Robeco Global  
Premium Equities**



**[www.axa.es](http://www.axa.es)**

**Los términos expresados en este documento están supeditados a las condiciones generales y particulares de aplicación a estos seguros, así como a la modalidad de seguro contratada.**

Cobertura otorgada por AXA Aurora Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.  
Inscrita en el R.M. de Bizkaia, Hoja nº BI-640A. CIF A48464606.

Domicilio Social: Alameda de Urquijo 78, planta baja - 48013 Bilbao.

