



PIAS

Rendimiento 3.0

Documento interactivo.
Clic para empezar



ADOP
Patrocinador
del Equipo
Paralímpico
Español

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions

Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

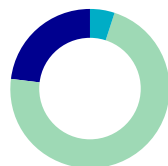
Schroder Global
Climate Change Equity

PIAS Rendimiento 3.0. Estrategias Modelo



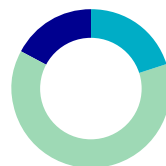
INVERSIONES
SOSTENIBLES

Cesta	ISIN	Nombre	Tranquila	Moderada	Creciente	Decidida	Art. SFDR*
79	FR0000447823	AXA TRESOR COURT TERME (C)	23,00%	17,00%	12,00%	8,00%	9
1208	LU0251659420	AXA WF EURO 7-10 E				2,00%	8
1205	LU0158186543	AXA WF EURO BONDS E	17,50%	19,50%	10,00%		8
1211	LU1280196004	AXA WF GLOBAL GREEN BONDS E EUR CAP	11,50%	10,50%	12,00%	4,00%	9
1207	LU0251658372	AXA WF GLOBAL EMERGING MARKETS BOND E EUR HDG	7,00%	7,00%	7,00%	4,00%	8
1212	LU2027379515	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD N EUR HDG	6,00%	8,00%	9,00%	2,00%	9
540	LU0238209513	FIDELITY EURO BOND E EUR	14,00%	15,00%			8
541	LU0084302339	ROBEQ QI GLOBAL DYNAMIC DURATION D EUR	16,00%	3,00%			8
1210	LU0389656975	AXA WF FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE E	2,00%	5,00%	12,00%	18,00%	9
1209	LU0361792525	AXA WF AMERICAN GROWTH E	2,00%	10,00%	14,00%	23,00%	8
198	LU0503938879	AXA WF FRAMLINGTON EVOLVING TRENDS E				8,00%	9
1213	LU2027379945	CANDRIAM SRI EQUITY WORLD N EUR	1,00%	5,00%	10,00%	8,00%	9
1206	LU0218172103	JP MORGAN US SELECT EQUITY D EUR			14,00%	23,00%	8



Tranquila

Monetario 15%
Renta Fija 80%
Renta Variable 5%



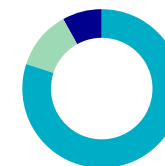
Moderada

Monetario 10%
Renta Fija 70%
Renta Variable 20%



Creciente

Monetario 5%
Renta Fija 45%
Renta Variable 50%



Decidida

Monetario 5%
Renta Fija 15%
Renta Variable 80%

¿Qué es la Inversión Sostenible (IS)?

El 10 de marzo de 2021 entró en vigor el Reglamento Europeo de Divulgación Financiera Sostenible (SFDR). Esta regulación nos ayuda a clasificar los fondos según:

- **Fondos Artículo 6:** no integran los riesgos de sostenibilidad en su gestión.
- **Fondos Artículo 8:** integran los riesgos de sostenibilidad en su gestión y tienen al menos un objetivo de inversión sostenible entre los múltiples objetivos del fondo.
- **Fondos Artículo 9:** tiene como objetivo único la inversión sostenible.

Adicionalmente existen sellos de prestigio internacional como francés ISR que garantizan unos elevados estándares de calidad y supervisión.

Puedes consultar las opciones de inversión disponibles en los apartados de la web de AXA de Asigna y PIAS, donde encontrarás además un amplio abanico de opciones de inversión de la Gestora AXA IM que integran también los riesgos de sostenibilidad, catalogados bajo el art 8 y art 9.

*Reglamento UE 2019/2088 sobre divulgación de sostenibilidad en servicios financieros.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

PIAS Rendimiento 3.0. Estrategias Modelo

AXA TRESOR COURT TERME (C)

El objetivo es obtener una rentabilidad igual a la del EONIA capitalizado descontando los gastos de gestión, para un plazo de inversión recomendado de 1 día como mínimo, invirtiendo principalmente en los mercados monetarios y de tipos de interés.

AXA WF EURO BONDS E

El objetivo de este fondo es obtener una combinación de apreciación del capital y crecimiento del rendimiento invirtiendo en obligaciones de tipo fijo y variable. Invierte en una cartera diversificada compuesta por deuda pública de la zona euro y por cualquier otro bono investment grade emitidos por empresas o entes públicos, denominados en euros.

AXA WF EURO 7-10 E

El objetivo del fondo es la búsqueda de la rentabilidad a través de la exposición dinámica principalmente a los valores de renta fija categoría investment grade emitidos por gobiernos, sociedades o entes públicos, principalmente denominados en euros. El fondo se gestionará con una sensibilidad entre 4 y 9. El fondo se gestionará con un posicionamiento en el segmento 7 a 10 años de la curva de rendimientos.

AXA WF GLOBAL GREEN BONDS E EUR CAP

El objetivo del fondo es la revalorización de su inversión a largo plazo bajo un enfoque sostenible mediante una cartera de títulos de renta fija gestionada de forma activa, que contribuya a la financiación de la transición energética y ecológica y demuestre un impacto medioambiental positivo.

AXA WF GLOBAL EMERGING MARKETS BOND E EUR HDG

El objetivo es superar el índice JP Morgan EMBI Global Diversified en un horizonte de 6 años. El propósito del fondo es crear valor a través de una gestión activa de los bonos de divisa fuerte de los Mercados Emergentes y se invierte principalmente en bonos del Estado.

CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD N EUR HDG

El fondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de emisores como mínimo con una mínima de B-/B3 por al menos una agencia de calificación reconocida. Su objetivo es lograr el crecimiento del capital, mediante la evolución de los mercados de bonos de alto rendimiento globales.

FIDELITY FUNDS EURO BOND FD E EUR

El fondo invierte principalmente en bonos de empresa aptos para la inversión y deuda pública denominados en euros. Se basa en el análisis de crédito fundamental, modelado cuantitativo y operadores especializados.

ROBEQO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION DH EUR

El objetivo es superar la rentabilidad del índice JPM GBI Global Investment Grade. Para conseguirlo, invierte a escala mundial en bonos del Estado de buena calidad, y ajusta de manera activa la duración de los bonos del Estado estadounidenses, alemanes y japoneses presentes en la cartera.

AXA WF FRAMLINGTON EVOLVING TRENDS E

El objetivo del fondo es la revalorización de su inversión a largo plazo, en USD, mediante una cartera gestionada de forma activa que supere al índice de referencia MSCI AC World Total Return Net invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable e instrumentos financieros relacionados con acciones emitidas por empresas de todo el mundo.

AXA WF FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE E

Este fondo tiene por objetivo la revalorización de su inversión a largo plazo gestionando de manera activa una cartera compuesta por acciones cotizadas, títulos vinculados a RV e instrumentos derivados en consonancia con un enfoque socialmente responsable. Pretende capturar oportunidades de mercado de la zona euro invirtiendo en RV de empresas que forman parte del universo del índice de referencia EURO STOXX.

AXA WF AMERICAN GROWTH E

Este fondo de divisa USD tiene como objetivo la revalorización de su inversión a largo plazo gestionando la cartera de forma activa con el fin de capturar oportunidades en el mercado de RV. El fondo invierte en RV de empresas americanas con el objetivo de obtener una rentabilidad superior a la media y perspectivas de crecimiento del índice S&P 500 Total Return Net.

JP MORGAN US SELECT EQUITY D EUR

El objetivo de este fondo es conseguir una rentabilidad superior a la del mercado estadounidense de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías de EE. UU. El fondo invierte mayoritariamente en Renta Variable de compañías en EEUU y pretende superar al índice de referencia S&P 500.

CANDRIAM SRI EQUITY WORLD N EUR

El objetivo es beneficiarse del crecimiento potencial de los mercados de renta variable y obtener una rentabilidad superior al índice MSCI World. Para ello, el fondo invierte en los activos principales negociados que cumplen con

Estrategia LibreAmundi Fund
Solutions
ConservativeAXA WF Global
Strategic BondsJP Morgan Global
IncomeM&G Dynamic
AllocationAXA WF Global
Optimal IncomeBlackrock Global
AllocationAXA WF Framlington
American GrowthAXA WF Framlington
Next GenerationBNP Paribas Funds
Global Low Vol EquityAXA WF Framlington
Evolving TrendsBNP Paribas Funds
Disruptive
OpportunitiesSchroder Global
Climate Change Equity

PIAS Rendimiento 3.0. Estrategia Libre

Código	Categoría*	ISIN	Fondo	Inversión
827	Tranquila	LU1121648122	AMUNDI FUND SOLUTIONS CONSERVATIVE C EUR	RV: Max 35%
763	Tranquila	LU0746605178	AXA WF GLOBAL STRATEGIC BONDS E EUR HDG	RF: 100%
831	Moderada	LU0740858492	JPM GLOBAL INCOME D EUR	RV: Max 40%
718	Moderada	LU1582988306	M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION B EUR	RV: Max 70%
122	Creciente	LU0465917390	AXA WF GLOBAL OPTIMAL INCOME E EUR	RV / RF: 0%-100%
833	Creciente	LU0212925753	BGF GLOBAL ALLOCATION A2 EUR HDG	RV: Max 60%
1209	Decidida	LU0361792525	AXA WF FRAMLINGTON AMERICAN GROWTH E EUR	RV: 100%
1214	Decidida	LU0868490540	AXA WF FRAMLINGTON NEXT GENERATION E EUR	RV: 100%
192	Decidida	LU0823418388	BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL LOW VOL EQUITY N EUR	RV: 100%
198	Temática	LU0503938879	AXA WF FRAMLINGTON EVOLVING TRENDS E EUR	RV: 100%
188	Temática	LU0823422141	BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY N EUR	RV: 100%
199	Inv. Responsable	LU0306805531	SCHRODER ISF GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY A1 EUR HDG	RV: 100%

AMUNDI FUND SOLUTIONS CONSERVATIVE

Fondo mixto conservador que puede invertir como máximo de 35% en renta variable.

AXA WF GLOBAL STRATEGIC BONDS

Para beneficiarse de todas las oportunidades de la renta fija, un fondo flexible.

JPM GLOBAL INCOME

Invierte en valores que generan ingresos mediante cupones y dividendos, con una exposición a renta variable en situación neutral del 25%.

M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION

Fondo multiactivo global diversificado que puede invertir entre un 20% y un 60% en renta variable.

AXA WF GLOBAL OPTIMAL INCOME

La estrategia puede invertir entre el 0-100% de sus activos en renta variable para generar crecimiento mitigando al mismo tiempo los riesgos a través de una asignación flexible de activos.

BGF GLOBAL ALLOCATION

Intenta generar rentabilidades con un perfil de riesgo relativamente bajo o moderado a través de una política de inversión multiactivo global.

AXA WF FRAMLINGTON AMERICAN GROWTH E EUR

Fondo de renta variable que invierte en empresas de crecimiento en EEUU.

AXA WF FRAMLINGTON NEXT GENERATION E EUR

Fondo global de pequeñas empresas para beneficiarse de su gran potencial de crecimiento.

BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL LOW VOL EQUITY

Fondo de renta variable que invierte en acciones de baja volatilidad (en el largo plazo tienen mayor rentabilidad), perfil más defensivo dentro de la renta variable.

AXA WF FRAMLINGTON EVOLVING TRENDS

Fondo que invierte en las mejores ideas temáticas de AXA IM (longevidad, robótica, digital, clean economy...).

BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY

Invierte en empresas disruptivas (suponen un antes y un después) del sector de la tecnología.

SCHRODER ISF GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY

Invierte en empresas orientadas a combatir y adaptarse al cambio climático.

 Fondo de inversión sostenible

* La categoría tiene carácter meramente informativo, pudiéndose seleccionar cualquier fondo o combinación de fondos independientemente del perfil

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund Solutions Conservative

AXA WF Global Strategic Bonds

JP Morgan Global Income

M&G Dynamic Allocation

AXA WF Global Optimal Income

Blackrock Global Allocation

AXA WF Framlington American Growth

AXA WF Framlington Next Generation

BNP Paribas Funds Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington Evolving Trends

BNP Paribas Funds Disruptive Opportunities

Schroder Global Climate Change Equity

Amundi Fund Solutions Conservative

Estrategia Libre

Categoría:

Multiactivos Defensivos Global

ISIN:

LU1121648122

¿Qué es?	Un fondo de fondos de diferentes gestoras multiactivo que busca mejorar las rentabilidades de la renta fija con una volatilidad inferior a la de los fondos equilibrados. Busca diferentes fuentes de rendimiento que estén descorrelacionadas y una diversificación efectiva mediante diferentes estrategias.
¿Por qué y por qué ahora?	En un momento en el que existen preocupaciones sobre las valoraciones de los mercados, las condiciones económicas y las cuestiones geopolíticas, es prudente adoptar un enfoque conservador de los mercados y aprovechar las ventajas de un fondo diversificado que combina las opiniones macroeconómicas del equipo Amundi Multi-Asset con las habilidades de selección de gestores del equipo de investigación de fondos de Amundi.
¿Qué estrategia sigue?	El fondo busca diversificar el riesgo a través de 4 estrategias independientes: • Estrategia Macro – La visión del mundo de la gestora. • Coberturas Macro – Para prevenir riesgos de escenarios alternativos. • Estrategias Satélites – Diversificadas y que generen ideas poco correlacionadas. • Estrategias de Selección – fondos y valores; instrumentos de alto valor. La exposición máxima a renta variable es del 35%.
¿Qué hace al fondo diferente?	Fuerte rendimiento gracias a las excelentes habilidades de selección de gestores que permiten a los inversores acceder a los mejores gestores de cada región y clase de activos. Equipo de 16 analistas que cubren más de 500 fondos y cuentan con más de 12 años de experiencia. Además, incluye la visión macroeconómica del equipo de Multi-Asset y así se implementa en el fondo.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

**AXA WF Global
Strategic Bonds**

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

AXA WF Global Strategic Bonds

Estrategia Libre

Categoría:

Renta Fija General Global

ISIN:

LU0746605178

¿Qué es?	Es un fondo de renta fija flexible cuyo objetivo es obtener un rendimiento con una baja correlación frente a un único factor de riesgo de la renta fija.
¿Por qué y por qué ahora?	• Enfoque diversificado al universo total de renta fija: se beneficia de los variados factores de rentabilidad que presentan los diferentes tipos de bonos, con una diversificación generalizada según zonas geográficas y en el espectro de la renta fija. • Decisiones de inversión flexibles y activas: enfoque sin restricciones que garantiza la exposición a múltiples fuentes de alfa, lo cual aporta la flexibilidad para responder de forma efectiva a los cambios en el mercado. • Gestionado estratégicamente con el objetivo de una menor volatilidad: optimizar los rendimientos totales a partir de los mercados globales de bonos para proporcionar una solución de renta fija con una volatilidad potencialmente más baja, en comparación con la mayoría de las estrategias centradas en un único mercado. • En el entorno actual de bajos rendimientos, es crucial tener acceso a un amplio universo de inversión en renta fija, y por consiguiente a fuentes diversas de rendimiento y riesgo. Mediante la diversificación, una asignación dinámica de activos y la selección de títulos, el objetivo es obtener rendimientos atractivos ajustados al riesgo a lo largo del ciclo económico. El fondo está destinado a inversores que busquen: • Exposición a todo el universo de renta fija con un único fondo. • Mejores rendimientos con una volatilidad más baja en comparación con las subclases de activos de renta fija. • Aumentar la diversificación de su cartera.
¿Qué estrategia sigue?	Su universo de inversión incluye los Bonos del Estado (tanto convencionales como indexados), el crédito investment grade en Europa y Estados Unidos, el crédito high yield en libras esterlinas, euros y dólares, así como la deuda corporativa y soberana de los mercados emergentes (tanto en divisas fuertes como locales). El proceso de construcción de la cartera se basa en tres cestas: defensiva (Bonos del Estado y ligados a la inflación), intermedia (crédito investment grade) y agresiva (high yield y mercados emergentes) . Se ajustan dinámicamente para adaptarse al entorno macroeconómico global. Dentro de cada grupo, se lleva a cabo una rigurosa selección de emisores y emisiones.
¿Qué hace al fondo diferente?	Destaca su flexibilidad, tiene una duración entre 0 y 8 y la gestión de esta es muy dinámica (ha pasado de duración 3 a 6 en 4 meses). Es un fondo alta convicción que se apoya en las mejores ideas de los distintos equipos de renta fija de AXA IM y además no tiene riesgo divisa.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

**JP Morgan Global
Income**

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

JP Morgan Global Income

Estrategia Libre

Categoría:

Multiactivos Equilibrado Global

ISIN:

LU0740858492

¿Qué es?	El JPMorgan Global Income es un fondo que busca rentas consistentes con una cartera mixta tradicional , mediante la inversión global y a través de varios activos generadores de rentas. Su objetivo es generar rentas consistentes y atractivas con la oportunidad de apreciación del capital. El fondo tiene un enfoque fundamental y flexible para reflejar la visión de gestores con experiencia. La volatilidad esperada de entre 6 – 12% anualizado en el medio plazo.
¿Por qué y por qué ahora?	Este fondo da acceso a una cartera mixta que genera unas rentas atractivas y estables . En un entorno de mercados en el que los tipos de interés están bajos y van a permanecer bajos en el futuro próximo, es necesario tener una cartera diversificada (el fondo invierte en más de 2.000 valores) que pueda acceder a las inversiones de rentas mas interesantes.
¿Qué estrategia sigue?	Gracias a su enfoque flexible, que se centra únicamente en las mejores oportunidades de generación de rentas de todo el mundo, el fondo Global Income Fund ofrece una fuente de rentas consistente y atractiva con potencial de revalorización del capital. Los gestores del fondo determinan el peso que quieren tener en cada uno de los activos en función de la visión de mercado. Luego se delega la selección de los títulos individuales a los especialistas de cada una de las clases de activos. El fondo se beneficia del conocimiento de 79 profesionales de la inversión, con más de 40 años de experiencia en la inversión en multi-activos . Los especialistas por tipos de activo que se apoyan en toda la plataforma de inversión de J.P. Morgan Asset Management.
¿Qué hace al fondo diferente?	Proporcionar rentas periódicas mediante la inversión en una cartera compuesta principalmente por títulos de todo el mundo capaces de generar rentas . Combina un enfoque flexible con una gestión del riesgo disciplinada , en la búsqueda de oportunidades de rentas atractivas: diversificación a lo largo de más de 2.500 valores y más de 50 países. El fondo ha obtenido rentas atractivas superiores a las inversiones en liquidez.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

**M&G Dynamic
Allocation**

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

M&G Dynamic Allocation

Estrategia Libre

Categoría:

Multiactivos Flexible Global

ISIN:

LU1582988306

¿Qué es?	Es un fondo flexible que busca obtener una rentabilidad de entre el 5% y 10% anual en un período rolling de tres años con una volatilidad objetivo del 5-12% (la mitad de la renta variable aproximadamente) construyendo una cartera diversificada que incluye renta variable, bonos de gobierno y crédito a nivel global. El peso de cada activo dependerá de las oportunidades de valoración que se presenten en el mercado y su contribución al riesgo de la cartera.
¿Por qué y por qué ahora?	• Proceso de inversión que ha demostrado ser exitoso en el largo plazo enfoque consolidado: combina un minucioso proceso de valoración junto con un análisis de behavioural finance (psicología del comportamiento financiero). • La solidez de su equipo: equipo contrastado que lleva más de 20 años utilizando el mismo proceso de inversión. • Este fondo puede aprovechar muy bien el aumento de la volatilidad en los mercados en un entorno de incertidumbre como el actual, tomando posiciones tácticas. • El fondo realiza casi todas sus apuestas con derivados y por esta razón, se ve mucho menos afectado por los problemas de liquidez que pueda haber en los mercados, sobre todo de renta fija.
¿Qué estrategia sigue?	El proceso de valoración tiene por objeto analizar la rentabilidad real actual de cada tipo de activo comparada con su media histórica. El proceso se basa en el análisis de los movimientos de las valoraciones para comprender el impacto de los factores conductuales y económicos sobre los precios. Se trata de un marco de valoración disciplinado que aprovecha el sesgo emocional en la fijación de las valoraciones . El gestor analiza objetivamente los movimientos de estos precios para poder decidir si los cambios en las valoraciones se deben a motivos fundamentales o a factores emocionales de los inversores.
¿Qué hace al fondo diferente?	En el proceso de inversión del fondo interviene la visión del equipo gestor con respecto a las condiciones macroeconómicas del mercado y a las valoraciones relativas de los activos. De este modo, la cartera puede estar diversificada a través de diferentes sectores, clases de activos, divisas o países con apuestas tácticas o estratégicas. El fondo tiene como objetivo estar altamente diversificado, pero si se diesen circunstancias de incertidumbre en el mercado, lo que prima es siempre la preservación de capital. • Su enfoque en las valoraciones: los gestores no creen que nadie en el mercado tenga el secreto para predecir los movimientos del mismo. Por ello, evitan pronosticar la deriva de los mercados y prefieren centrarse en qué es lo que señalan las valoraciones de los activos en determinado momento sobre el atractivo de los mismos, y las razones para creerlo. Se trata de aprovechar la volatilidad de los mercados cuando el origen de la misma está en el comportamiento emocional de los inversores. • Filosofía: el aspecto de behavioural finance se aplica para investigar si los movimientos que alejan los precios de los niveles de valor justo o fundamental podrían ser «episodios» condicionados por el comportamiento. Esto se produce cuando un activo está infravalorado o sobrevalorado a consecuencia de la respuesta emocional de los inversores a los acontecimientos y no a factores fundamentales de la inversión. Dado que consideramos que a largo plazo los precios suelen retomar su valor justo, un «episodio» genera una oportunidad de inversión para explotar la valoración errónea del activo.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

**AXA WF Global
Optimal Income**

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

AXA WF Global Optimal Income

Estrategia Libre

Categoría:

Multiactivos Flexible Global

ISIN:

LU0465917390

¿Qué es?	El objetivo del consiste en generar crecimiento mitigando, al mismo tiempo, los efectos de las incertidumbres económicas y de mercado, a través de una asignación flexible de activos en un universo de inversión ampliamente diversificado.
¿Por qué y por qué ahora?	• Un fondo adaptado a cada situación: trata de captar las subidas y mitigar las pérdidas en los momentos de corrección, con una asignación flexible y dinámica a acciones, obligaciones y liquidez. Una amplia diversificación facilita el acceso a las oportunidades globales más interesantes con objeto de generar rendimiento en los distintos ciclos del mercado. • Asignación flexible y dinámica: el Fondo goza de amplia flexibilidad y según las condiciones del mercado puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio en acciones de países desarrollados y emergentes. Además, recurre a inversiones en obligaciones (bonos de gobierno y bonos corporativos) con objeto de controlar su perfil de riesgo en coherencia con las condiciones del mercado. • Enfoque en los fundamentales a la hora de la selección de títulos: invierte en empresas que presentan un balance sólido, con expectativas positivas de crecimiento de los beneficios y que cuentan con un buen equipo de gestión. Dirigido a aquellos inversores que: • Busquen la obtención de rendimientos totales en los mercados de inversión globales. • Deseen una asignación flexible de sus activos en función de la evolución real de las condiciones de mercado. • Pretendan minimizar los riesgos y la posibilidad de pérdida de capital en sus carteras. • El fondo ha conseguido capturar el 98% de rentabilidad de la renta variable global con un 63% de volatilidad.
¿Qué estrategia sigue?	La estrategia puede invertir entre el 0-100% de sus activos en renta variable y en renta fija con la finalidad de aprovechar las oportunidades de inversión y de minimizar cualquier clase de riesgo que pudiera derivarse: • Asignación “top-down” en distintos sectores/ regiones combinado con una selección “bottom-up” fundamental de títulos para proporcionar exposición a los mercados globales de renta variable. • El objetivo de los activos de renta fija es garantizar un crecimiento estable y reducir la volatilidad del mercado, beneficiándose, al mismo tiempo, de la diversificación en los segmentos “high yield” y de mercados emergentes. • Los bonos convertibles, el crédito estructurado y los derivados líquidos pueden proporcionar las ventajas de la diversificación y la reducción de riesgos.
¿Qué hace al fondo diferente?	El fondo pretende generar crecimiento mitigando, al mismo tiempo, el riesgo de pérdidas para lo que combina las capacidades analíticas y cuantitativas de los equipos de inversión de AXA IM en todas las clases de activos.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

**Blackrock Global
Allocation**

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

Blackrock Global Allocation

Estrategia Libre

Categoría:

Multiactivos Equilibrados Global

ISIN:

LU0212925753

¿Qué es?	Es un fondo multiactivo flexible cuyo objetivo es la obtención de rentabilidades competitivas con respecto a los mercados de renta variable internacional, con un nivel menor de volatilidad (1/3) a lo largo de un ciclo económico .
¿Por qué y por qué ahora?	En un entorno de menores retornos esperados y mayor volatilidad, se hace más difícil encontrar crecimiento y administrar el riesgo. Elegir una estrategia global y adaptable de múltiples activos como el Global Allocation puede ayudar a los inversores a mejorar las condiciones cambiantes del mercado. Como estrategia flexible, diversificada y consciente del riesgo , el fondo busca proporcionar retornos competitivos con menos riesgo que los mercados de renta variable global en un ciclo de mercado completo. Es una solución flexible en un mundo en constante cambio que puede ser utilizada como “núcleo” de inversión para clientes con distintos perfiles de riesgo, objetivos de inversión y tamaños de carteras.
¿Qué estrategia sigue?	Su principal objetivo es el de batir a los principales índices de renta variable global con un tercio menos de volatilidad • Flexible: un mandato flexible y el amplio universo de inversión permiten al equipo adaptarse a medida que cambian los mercados. • Diversificado: solución de inversión ampliamente diversificada (más de 500 valores) que generalmente invierte en más de 40 países y 30 divisas en las diferentes clases de activos, sectores, regiones y capitalizaciones bursátiles. El universo de inversión está compuesto por renta variable global, renta fija global, cash y divisas. • Consciente de los riesgos: la misión es ofrecer una rentabilidad competitiva con menos volatilidad que una cartera de acciones global durante un ciclo de mercado completo. • Proceso de inversión disciplinado que combina la macro, la asignación de activos y la selección “bottom up” apoyada por análisis cuantitativo para buscar agregar valor en un universo de inversión ampliamente diversificado para identificar oportunidades de inversión infravaloradas y mitigar los riesgos macroeconómicos.
¿Qué hace al fondo diferente?	• Uno de los equipos con más experiencia del mundo en fondos multi-activo globales (el más longevo gestionando estrategias de esta categoría, liderado por cuatro gestores, cuenta con más de 50 profesionales que acumulan una media de más de 20 años de experiencia). • Flexibilidad en la búsqueda de oportunidades: más de 40 países y 30 divisas, puede invertir en acciones, bonos, instrumentos de liquidez y divisas alrededor del mundo y capacidad garantizada para reequilibrar la cartera ante variaciones en los precios. • Reconocida trayectoria de crecimiento de activos y gestión de la volatilidad: resultados consistentes durante más de dos décadas y la estrategia ha sabido gestionar varios periodos de mercado expansivos y contractivos a lo largo de su existencia.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

**AXA WF Framlington
American Growth**

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

AXA WF Framlington American Growth

Estrategia Libre

Categoría:
Capital General EEUU

ISIN:
LU0361792525

¿Qué es?	Es un fondo de renta variable americana con sesgo de crecimiento (growth) pero con una filosofía de protección del capital en las caídas y momentos de volatilidad del mercado.
¿Por qué y por qué ahora?	El fondo es un referente en la gama americana de Alliance Bernstein con más de 22 años de historia, un equipo y un proceso de inversión sólido que demuestra la consistencia en rentabilidades y la protección en las caídas cuando las cosas se ponen difíciles. El momento actual es importante puesto que se espera que la volatilidad en el mercado siga siendo algo más elevada de lo que se ha experimentado en los últimos años y se necesitan fondos como este que estén preparados para poder aguantar en las caídas y aprovechar las subidas.
¿Qué estrategia sigue?	El fondo sigue una estrategia análisis pormenorizado de compañías que tengan un crecimiento alto pero a la vez puedan ofrecer una buena calidad. Para la gestora la labor del analista y su conocimiento de las compañías que sigue es muy importante.
¿Qué hace al fondo diferente?	La selección de compañías es muy importante para buscar empresas que tengan un crecimiento sostenible en el tiempo tanto en magnitud como en longitud que estén saneadas. Además, aplican unos filtros ESG que se alinean con su enfoque. Hacen una cartera concentrada de entre 40 y 60 posiciones pero a la vez activa y con una sensibilidad inferior al mercado. Esto se traduce en compañías con calidad y crecimiento a la vez.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

**AXA WF Framlington
Next Generation**

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

AXA WF Framlington Next Generation

Estrategia Libre

Categoría:

Capital Pequeña y Mediana Capitalización
Global

ISIN:

LU0868490540

¿Qué es?	Es un fondo de renta variable que invierte en compañías con un espectro de capitalización bursátil entre 500 y 5.000 millones de euros. Se basa en la inversión a largo plazo con un período de tenencia de las compañías de entre 4-5 años, una rotación del 30% y un active share de más del 70%. La cartera (40-60 títulos) está formada por compañías de calidad, que se benefician de factores de crecimiento duraderos derivados de su exposición estructural a temáticas de crecimiento.
¿Por qué y por qué ahora?	En un entorno de final de ciclo económico, tipos bajos y crecimiento moderado, tiene sentido buscar oportunidades en renta variable siendo las small caps compañías con mayor potencial de crecimiento por sus negocios disruptivos y a su vez, al tener menos seguimiento por parte de los analistas es un segmento más ineficiente dónde podemos encontrar mejores oportunidades de inversión que en el mercado en su conjunto. Además, el no estar tan expuestas a los flujos que provocan la gestión pasiva (ETFs) en el mercado le resta volatilidad.
¿Qué estrategia sigue?	La estrategia se basa en un análisis fundamental de compañías muy enfocado al análisis del gobierno corporativo de cada una de ellas ya que este tipo de compañías se mueven más por factores idiosincráticos de cada una de ellas que por factores macroeconómicos que guían el mercado en general. Es un fondo de alta convicción (40-55 líneas) con una cartera diversificada por sectores y países con un máximo del 5% por posición.
¿Qué hace al fondo diferente?	El fondo tiene el sello de inversión socialmente responsable del gobierno francés ISR Label. Fundamenta su inversión en compañías que contribuyen al crecimiento estructural de la economía como el cambio tecnológico, demográfico o la globalización (infraestructura, cambios regulatorios, robótica etc.).

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

**BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity**

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

BNP Paribas Funds Global Low Vol Equity

Estrategia Libre

Categoría:
Capital General Global

ISIN:
LU0823418388

¿Qué es?	Es un fondo de renta variable global, con una cartera de entre 90 y 100 títulos, invierte en valores de baja volatilidad; siguiendo un enfoque de inversión con gestión de riesgos basado en la “anomalía de baja volatilidad” (los valores de bajo riesgo consiguen una mayor rentabilidad ajustada al riesgo). El equipo de inversiones aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP Paribas Asset Management, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG, por sus siglas) y objetivos de cambio climático.
¿Por qué y por qué ahora?	Estrategia defensiva de renta variable. En la situación actual de bajos tipos de interés, las acciones parecen especialmente atractivas; pero muchos inversores no están dispuestos a tomar todo el riesgo que conlleva. Estudios académicos muestran que los sesgos conductuales de los inversores crean anomalías en los precios. A largo plazo, las acciones de baja volatilidad, generan rentabilidades ajustadas al riesgo mejores que las de los índices.
¿Qué estrategia sigue?	El fondo aplica una estrategia propia de inversión cuantitativa, diseñada para crear una cartera con títulos de baja volatilidad en todos los sectores y, con el objetivo de mejorar, respecto al índice de referencia MSCI World, un 20% en los criterios ASG y un 50% en la reducción de la huella de carbono.
¿Qué hace al fondo diferente?	El fondo invierte en las acciones menos volátiles de todos los sectores que componen el índice MSCI World, tiene carácter defensivo, persigue mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo; ha conseguido proteger en mercados bajistas y rentabilidades interesantes en mercados alcistas. Integra criterios ASG (Ambientales, Sociales y de buen Gobierno); y tiene como objetivo no solo batir a su índice de referencia en el medio/largo plazo sino también tener una cartera de títulos cuyas compañías emiten menos CO² que la media de las empresas del índice MSCI World. Asimismo, el objetivo es intentar generar una nota media ASG de nuestra cartera un 20% mejor que la del índice de referencia.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

**AXA WF Framlington
Evolving Trends**

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

Schroder Global
Climate Change Equity

AXA WF Framlington Evolving Trends

Estrategia Libre

Categoría:
Capital General Global

ISIN:
LU0503938879

¿Qué es?	El fondo ofrece a los inversores un único punto de acceso a compañías de alta calidad que se benefician de una o varias temáticas principales de crecimiento de lo que nosotros denominamos ‘Economía en Evolución’: envejecimiento de la población y estilos de vida, el consumidor conectado, la automatización, las tecnologías limpias o “clean tech” y las sociedades en transición.
¿Por qué y por qué ahora?	• Actualmente, las estrategias empresariales son cada vez más globales y multi-sectoriales, y sin embargo el enfoque dado a la renta variable por muchos inversores no ha variado. Esto significa que estos inversores podrían quedar al margen de retornos potencialmente superiores al seguir basando sus decisiones de asignación de renta variable únicamente en criterios geográficos y sectoriales tradicionales. • Las tendencias capturadas por la Economía en Evolución permiten a los inversores tener acceso a las mejores oportunidades de crecimiento estructural a largo plazo, identificando a aquellas compañías implicadas en los cambios demográficos y tecnológicos de varias décadas, con independencia de criterios geográficos o clasificaciones sectoriales. • Acceso diversificado al potencial de crecimiento de la Economía en Evolución. • Pureza de la exposición a la Economía en Evolución. • Enfoque activo a largo plazo de la Economía en Evolución.
¿Qué estrategia sigue?	• 10-30% de exposición típica por temática. • Pureza temática: solamente invierte en compañías con una exposición cuantificable a, al menos, una de estas cinco temáticas, que medimos analizando sus ingresos. Normalmente, más de un 70% de la cartera se corresponderá con compañías con una pureza media o alta (obteniendo entre un 10-100% de sus ingresos a partir de estas temáticas).
¿Qué hace al fondo diferente?	• Credibilidad. • Estructura de investigación innovadora. • Análisis exhaustivo. • Enfoque sostenible.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

**BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities**

Schroder Global
Climate Change Equity

BNP Paribas Funds Disruptive Opportunities

Estrategia Libre

Categoría:
Capital Tecnología Global

ISIN:
LU0823422141

¿Qué es?	Es un fondo de renta variable global, con una cartera de entre 30 y 50 títulos, que invierte en compañías de cualquier sector que a través de una innovación tecnológica (cloud, inteligencia artificial, robótica y la aplicación de la tecnología a nuestra vida cotidiana) han cambiado la forma de hacer las cosas en su sector así como otros sectores.
¿Por qué y por qué ahora?	Este fondo tiene una estrategia cuyo objetivo es el de identificar las empresas de cualquier sector que están rompiendo las barreras entre los sectores. Es una estrategia bastante innovadora en este sentido puesto que no se centra solo en el sector de la tecnología. Muchas de estas empresas innovadoras ya están generando beneficios gracias a sus innovaciones. 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. Se abren oportunidades de inversión interesantes para los próximos 5 a 10 años sin estar concentrados en un solo sector.
¿Qué estrategia sigue?	Es un fondo donde la rentabilidad relativa se explica fundamentalmente a través de la selección de compañías. 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). El equipo de gestión, identifica compañías susceptibles de formar parte de uno de los 4 temas de innovación seleccionados (Cloud, Intel artificial, robótica e «Internet of things». 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 cartera concentrada de entre 30 y 50 títulos.
¿Qué hace al fondo diferente?	Seleccionar varios temas dentro de la innovación tecnológica para captar más oportunidades de inversión en varios sectores. Integramos criterios ASG en el filtro inicial y tiene como 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 CO² que la media de las compañías del índice MSCI World. Asimismo el objetivo es intentar generar una nota media ASG de nuestra cartera mejor que la del índice de referencia.

Estrategias Modelo

Estrategia Libre

Amundi Fund
Solutions
Conservative

AXA WF Global
Strategic Bonds

JP Morgan Global
Income

M&G Dynamic
Allocation

AXA WF Global
Optimal Income

Blackrock Global
Allocation

AXA WF Framlington
American Growth

AXA WF Framlington
Next Generation

BNP Paribas Funds
Global Low Vol Equity

AXA WF Framlington
Evolving Trends

BNP Paribas Funds
Disruptive
Opportunities

**Schroder Global
Climate Change Equity**

Schroder Global Climate Change Equity

Estrategia Libre

Categoría:

Capital Otro Sector Global

ISIN:

LU0306805531

¿Qué es?	Se trata de un fondo de renta variable global de mejores ideas (40-70 ideas en cartera) y “all cap” (toma posiciones en grandes, medianas y pequeñas compañías) que invierte en aquellas empresas que intentan mitigar o adaptarse a los efectos del cambio climático. Combina la inversión temática con criterios de inversión responsable (mediante un primer filtro de exclusión y después de integración).
¿Por qué y por qué ahora?	Invierte en una temática que consideran uno de los mayores desafíos a los que se va a enfrentar el mundo empresarial por tres motivos: • Las actividades negativas pueden traducirse en un coste financiero para la empresa. • Las empresas deben desarrollar una cadena de valor sostenible. • Cambios en el paradigma del consumo hacía un consumo más responsable, reduciendo las emisiones de carbono.
¿Qué estrategia sigue?	El cambio climático afecta a toda la economía mundial y este el punto de partida para 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. Analizan sin una visión preconcebida y abarcan todos los mercados. 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. 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.
¿Qué hace al fondo diferente?	Hay tres características fundamentales o valores diferenciales del fondo frente a la competencia: • La visión más amplia sobre la temática cambio climático respecto a industrias. 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 cinco grandes subcategorías más globales : transporte sostenible, recursos medioambientales, energía limpia, huella de carbono y eficiencia energética. • Integración y el trabajo conjunto del equipo de gestión con el equipo ESG (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). • El histórico que tiene la estrategia con lanzamiento en 2007, siendo uno de los pioneros en inversión temática relacionada con el cambio climático.



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.

