

FRAMLINGTON EQUITIES

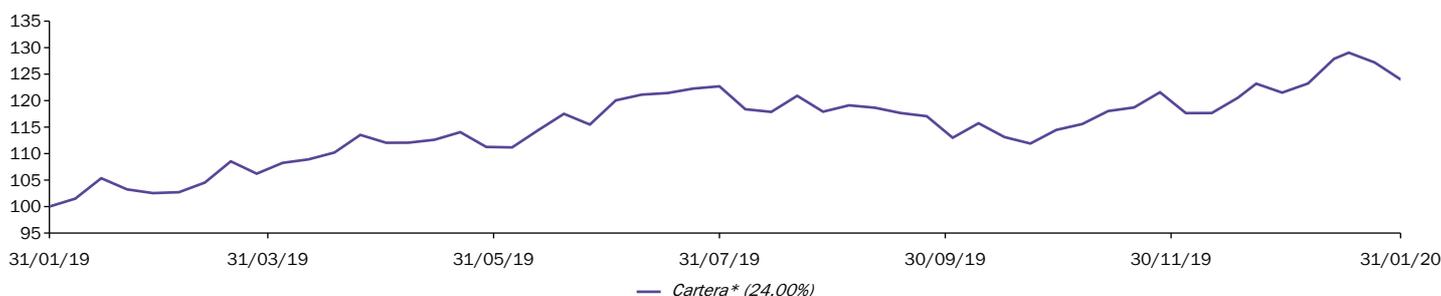
AXA WF Framlington American Growth A GBP

ESG absolute
rating

Cifras clave (en GBP)

Total de Activos bajo gestión (en millones - USD)	117.83	Valor liquidativo (C)	437.18
		Valor máximo en 12 meses	454.97
		Valor mínimo en 12 meses	352.56

Evolución de la rentabilidad (en GBP)



Datos ajustados a base 100 por AXA IM en la fecha de inicio del gráfico.

Rentabilidad acumulada

	1 M.	3 M.	YTD	1 A.	3 A.	5 A.	8 A.	Inicio
Cartera*	2.82%	9.09%	2.82%	24.00%	59.42%	101.37%	215.88%	1573.61%
Índice de referencia**	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidad anualizada

	1 A.	3 A.	5 A.	8 A.	Inicio
Cartera*	24.00%	16.82%	15.01%	15.45%	10.96%
Índice de referencia**	-	-	-	-	-

Rentabilidad anual

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cartera*	29.29%	5.13%	17.38%	15.74%	9.45%	15.63%	27.85%
Índice de referencia**	-	-	-	-	-	-	-

Las cifras proporcionadas relacionadas a meses o años anteriores y a rentabilidades pasadas no suponen un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Análisis del riesgo

	1 A.	3 A.	5 A.	Inicio
Volatilidad anualizada				
Cartera*	14.55%	13.94%	13.19%	16.14%
Índice de referencia**	-	-	-	-
Riesgo relativo ('Tracking Error')	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	1.73	1.30	1.23	0.77
Ratio de información	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

* Fecha del primer VL: 31/12/1992

El fondo AXA WF Framlington American Growth se beneficia de la evolución histórica de la rentabilidad del fondo AXA Framlington American Growth fund, desde su creación en 01/10/09, porque ambos tienen los mismos objetivos de inversión.

** Índice de referencia : Consulte por favor la sección del Índice de referencia, en la parte del documento de características/aviso legal

% del patrimonio del fondo cubierto por la calificación absoluta ESG: Cartera = 95.8% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50 %)

Fuente(s) : AXA Investment Managers a 31/01/2020

Redactor: AXA Investment Managers Paris.

Análisis de la cartera

Exposición sectorial

	Cartera
Tecnología	38.38%
Atención sanitaria	19.86%
Productos de consumo discrecionales	18.76%
Servicios financieros	7.18%
Productos de consumo duraderos	4.74%
Materiales y procesos	2.74%
Energía	2.59%
Productos de consumo básicos	1.56%

Valores principales

Compañía	Ponderación			Sector	País
	Cartera	Índice de ref.*	Diferencia		
Microsoft Corp	7.17%	-	7.17%	Tecnología	Estados Unidos
Apple Inc	6.00%	-	6.00%	Tecnología	Estados Unidos
Amazon.com Inc	5.65%	-	5.65%	Cons. Disc.	Estados Unidos
Alphabet Inc	5.11%	-	5.11%	Tecnología	Estados Unidos
Facebook Inc	3.38%	-	3.38%	Tecnología	Estados Unidos
Visa Inc	2.66%	-	2.66%	Servicios financieros	Estados Unidos
salesforce.com inc	2.11%	-	2.11%	Tecnología	Estados Unidos
UnitedHealth Group Inc	1.59%	-	1.59%	Aten. Sanit.	Estados Unidos
Monster Beverage Corp	1.56%	-	1.56%	Cons. Básico	Estados Unidos
Autodesk Inc	1.56%	-	1.56%	Tecnología	Estados Unidos
Número de líneas	69	-			
Rotación anual	25.32%				
Liquidez	4.20%				

Tasa de rotación anual : suma de los resultados de los últimos 12 meses para obtener la tasa de rotación año sobre año, calculado acorde a la siguiente fórmula: (valor absoluto(compras) + valor absoluto(ventas) - valor absoluto(subscripciones - reembolsos)) / (2* media del Activos Bajo Gestión).

Las compras y ventas excluyen derivados, instrumentos de corto plazo y algunas acciones corporativas.

Las subscripciones y reembolsos se netean de forma mensual, el impacto de las entradas y salidas puede generar en una rotación negativa lo cual no refleja la rotación de la cartera, por lo tanto la rotación anual tiene un límite inferior de 0.

* Índice de referencia : Consulte por favor la sección del Índice de referencia, en la parte del documento de características/aviso legal

Fuente(s) : AXA Investment Managers a 31/01/2020

AXA WF Framlington American Growth A GBP

Objetivo y estrategia de inversión

El objetivo del Subfondo es obtener una apreciación del capital a largo plazo, expresada en dólares estadounidenses, invirtiendo principalmente en empresas que estén domiciliadas en el continente americano, incluidos EE.UU., Canadá y México, o que operen predominantemente en él.

Índice de referencia

Ninguno

Características del riesgo

Horizonte de inversión recomendado: Este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación dentro de un plazo de 8 años.

Menor riesgo ← Mayor riesgo
Potencialmente menor remuneración Potencialmente mayor remuneración

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría de riesgo se calcula utilizando datos históricos de rentabilidad y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Subfondo.

La categoría de riesgo que se muestra no está garantizada y puede variar con el tiempo.

La categoría más baja no supone que no exista riesgo.

¿Por qué está este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo no ofrece garantía de capital. El Subfondo está invertido en los mercados financieros y utiliza técnicas e instrumentos que pueden estar sujetos a niveles de variación repentinos y significativos, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas sustanciales.

Riesgos importantes no incluidos en el indicador del riesgo

Riesgo crediticio: Riesgo de que los emisores de los títulos de deuda incluidos en el Subfondo no cumplan sus obligaciones o vean reducida su calificación crediticia, lo que traería como consecuencia la disminución del valor liquidativo. **Riesgo de contraparte:** Riesgo de quiebra, insolvencia o falta de pago de cualquiera de las contrapartes del Subfondo, que lleve a impago o incumplimiento de la entrega. **Impacto de técnicas como los derivados:** Algunas estrategias de gestión conllevan riesgos específicos, como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio, el riesgo de contraparte, riesgos jurídicos, riesgos de valoración, riesgos operacionales y riesgos relacionados con los activos subyacentes. La utilización de dichas estrategias puede también implicar apalancamiento, que puede incrementar el efecto de las fluctuaciones del mercado sobre el Subfondo y puede acarrear un

riesgo significativo de pérdidas. **Riesgo geopolítico:** Las inversiones en valores emitidos o cotizados en diferentes países pueden conllevar la aplicación de diferentes estándares y normas. Las inversiones pueden verse afectadas por variaciones de los tipos de cambio, modificaciones de las legislaciones o restricciones aplicables a dichas inversiones, modificaciones en la reglamentación de control de las divisas o volatilidad en los precios. **Riesgo operacional:** Riesgo de que los procedimientos operacionales, incluidos los relativos a la custodia de activos, puedan fallar y acarrear pérdidas.

Características generales

Tipo de fondo	SICAV
País de origen	Luxemburgo
Fecha de lanzamiento	31/12/92
Divisa de denominación del fondo	USD
Divisa de la cartera	GBP
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Capitalización
Código ISIN	LU0361790313
Comisión de entrada máxima	5.5%
Gastos corrientes	1.79%
Comisión de gestión*	1.5%
Comisión de gestión máxima	1.7%

AXA Funds Management SA
(Luxembourg)

Gestora	AXA Investment Managers UK Limited
(Sub) Delegación financiera	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Delegación de la administración	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Depositario	State Street Bank Luxembourg S.C.A

*El Fondo puede incurrir en otros costos, cargos y gastos administrativos (cf. folleto).

Suscripción / Reembolso

El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso en un día de valoración como máximo a las 15.00 (hora de Luxemburgo). Las órdenes se procesarán al valor liquidativo aplicable a ese día de valoración. Se advierte al inversor de la existencia de un potencial plazo adicional de procesamiento debido a la posible participación de intermediarios, como asesores financieros o distribuidores. El valor liquidativo de este Subfondo se calcula diariamente.

Definición de los valores ASG

ESG absolute rating' está basado en una metodología de puntuación propia. Si el fondo tiene un árbol (5 árboles), significa que está en la categoría de calificación absoluta más baja (más alta) de ASG.

AXA WF Framlington American Growth A GBP

Para obtener más información sobre la metodología, visite <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Los indicadores ESG son solo para fines informativos. El fondo no tiene ni estatus ni objetivos contractuales ESG.

Aviso legal

Los rendimientos se calculan netos de gastos de gestión. Los rendimientos se anualizan sobre una base de 365 días. Los cálculos del rendimiento se basan en la reinversión del dividendo.

Los ratios de riesgo se calculan a partir de rentabilidades brutas

A los efectos de presentar los desgloses por países y sectores, las principales posiciones y las apuestas activas, las acciones e instrumentos equivalentes de la misma empresa (ADR, GDR, RSP, derechos...) se agrupan y se muestran como una única exposición a dicha empresa.

En el caso en el que la divisa de referencia del inversor sea diferente a la divisa de referencia del Fondo, las ganancias pueden verse aumentadas o reducidas en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

El producto mencionado en el presente documento podría no estar registrado o disponible en su jurisdicción. Compruebe la lista de los países en los que está registrado con su gestor de activos. Si lo prefiere, puede consultar un mapa de registro del fondo en el sitio web <https://www.axa-im.com/en/registration-map>. En concreto, puede que algunas participaciones del fondo no se ofrezcan, vendan o distribuyan a personas estadounidenses, tal y como se definen en la Normativa S de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos. El tratamiento fiscal relativo a la tenencia, adquisición o venta de acciones o participaciones del fondo dependerá de la situación o del tratamiento fiscal de cada inversor y podrá verse sujeto a cambios. Se recomienda encarecidamente a los inversores potenciales a consultar a sus asesores fiscales.

En función de la estrategia de inversión del OICVM, estos datos pueden ser diferentes a los mencionados en el folleto. Dichos datos no constituyen un compromiso contractual de la sociedad de gestión, pudiendo ser subjetivos, y son susceptibles de evolucionar sin previo aviso dentro de los límites del folleto.

Este documento está exclusivamente concebido con fines informativos. No constituye un elemento contractual ni un asesoramiento en inversión. Por su simplificación, la información contenida en este documento es parcial. Ésta puede ser subjetiva y es susceptible de ser modificada sin previo aviso. Todos los datos se han establecido sobre la base de informaciones contables o del mercado. No todos los datos contables han sido auditados por el auditor. AXA IM y/o sus filiales puede recibir o pagar comisiones o retrocesiones en relación con el fondo de inversión o vehículo de inversión. La responsabilidad de AXA IM París no podría verse comprometida por una toma de decisión basada en esta información. Con anterioridad a toda suscripción, el inversor debe tener conocimiento del folleto puesto a disposición mediante simple petición.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Sociedad de gestión de cartera titular del permiso AMF Número GP 92-08 de fecha 7 abril 1992. S.A. con un capital de 1.384.380 euros inscrita en el registro mercantil y de sociedades de Nanterre con el número 353 534 506.

AXA Funds Management, Sociedad anónima con un capital de 423.301,70 Euros, con domicilio en 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxemburgo, es una sociedad de gestión de regida por la legislación luxemburguesa, autorizada por la CSSF, inscrita en el registro mercantil con la referencia RC Luxembourg B 32 223RC.

AXA WORLD FUNDS, con domicilio en 49 avenue J.F Kennedy L-1855 Luxemburgo es una SICAV luxemburguesa UCITS IV autorizada por la CSSF, inscrita en el registro mercantil con la referencia RC Luxembourg B-63. 116.

Más información disponible en

Los documentos legales están disponibles bajo petición

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
Paseo de la Castellana 19
28046 MADRID