El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

FRAMLINGTON EQUITIES

AXA World Funds - Framlington Italy

Un subfondo de AXA World Funds SICAV
Clase de acción: AXA World Funds - Framlington Italy E Capitalisation EUR (ISIN : LU0189847337)
Este Subfondo está gestionado por AXA Funds Management S.A., parte del Grupo AXA IM

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

El objetivo del Subfondo es obtener una apreciación del capital a largo plazo, expresada en euros, invirtiendo en empresas de pequeña, mediana y gran capitalización que estén domiciliadas en Italia o que coticen en ese país.

Política de inversión

El Subfondo está gestionado activamente con el fin de captar oportunidades en los mercados italianos de renta variable. Las decisiones de inversión se basan en una combinación de análisis específicos macroeconómicos, sectoriales y empresariales. El proceso de selección de acciones está basado en un análisis riguroso del modelo de negocio de las empresas, la calidad de su gestión, las perspectivas de crecimiento, y el perfil de riesgo y rendimiento general.

El Subfondo invierte, como mínimo, un 75 % de sus activos en renta variable, títulos equivalentes, certificados de inversión y certificados de inversión cooperativa emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en el Espacio Económico Europeo (es decir, títulos o derechos que cumplan las condiciones del Plan d'Epargne en Actions francés – PEA).
El Subfondo también cumplirá los criterios de inversión que le otorguen la calidad de Subfondo "piani individuali di risparmio a lungo termine" (PIR) para planes abiertos hasta el 31 de diciembre de 2018, de conformidad con la Ley n.º 232, de 11 de diciembre de 2016.
En concreto, el Subfondo invierte en todo momento un mínimo del 70 % de su patrimonio neto en títulos y derechos emitidos por empresas
(i) domiciliadas y/o cotizadas en Italia o en un estado miembro de la UE o del Espacio Económico Europeo con sede permanente en Italia, y
(ii) no dedicadas a actividades como el arrendamiento, la compra, la venta, la promoción, la gestión o la intermediación de bienes inmuebles.
Dentro de este límite y durante un total de 2/3 del año natural, al menos el 30 % de los títulos deberá estar emitido por empresas que no coticen en el índice FTSE MIB ni en índices equivalentes.
El Subfondo no podrá invertir más del 10 % de su patrimonio neto en títulos o derechos emitidos o formalizados con la misma compañía.
El Subfondo no podrá invertir en títulos emitidos por empresas que no sean residentes en países que permitan un intercambio de información adecuado con Italia.
El Subfondo no invertirá más del 10 % de su patrimonio neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
Dentro del límite del 200 % del patrimonio neto del Subfondo, la estrategia de inversión podrá llevarse a cabo con inversiones directas y/o por medio de derivados. Los derivados también pueden utilizarse con fines de cobertura.

Política de distribución

En las clases de acciones Capitalisation (Cap), el dividendo se reinvierte.

Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del Subfondo es EUR.

Horizonte de inversión

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

Procesamiento de órdenes de suscripción y 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.

Perfil de riesgo y remuneración

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 adicionales

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.

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.

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.

FRAMLINGTON EQUITIES

AXA World Funds - Framlington Italy

Gastos

Los gastos que usted abona se utilizan para pagar el coste de gestionar el fondo, incluidos los costes de marketing y de distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de entrada	ninguna
Comisión de salida	ninguna
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2.58%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Rentabilidad histórica	ninguna

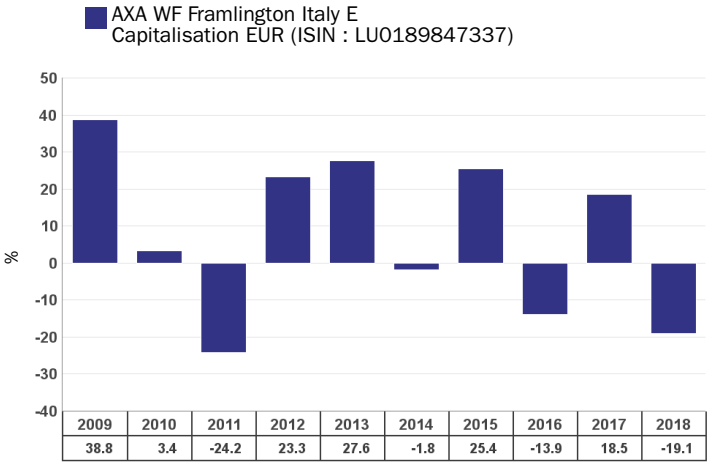
Las comisiones de entrada y salida que se muestran son las cantidades máximas. En determinados casos, es posible que usted pague menos - su asesor financiero le informará.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de doce meses que finaliza en diciembre de 2018. Esta cifra se ha ajustado con los cambios presupuestarios aplicados para 2018. Esta cifra podrá variar de un año a otro. Se excluyen:

- Comisiones de rentabilidad
- Costes de transacciones de la cartera, excepto en caso de comisiones de entrada/salida abonadas por el Subfondo al comprar o vender unidades en otro organismo de inversión colectiva

Si desea más información sobre las comisiones, consulte la sección de comisiones del folleto que se encuentra disponible en www.axa-im.com.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros.

Se muestra la rentabilidad histórica tras deducir los gastos corrientes. Las comisiones de entrada/salida están excluidas del cálculo.

El Subfondo se lanzó el 10/01/1997 y la clase de acción en 2004.

La rentabilidad pasada ha sido calculada en EUR y se expresa como una variación porcentual del valor liquidativo del Subfondo al cierre de cada año.

Información práctica

Custodio:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo

Información adicional:

Si desea información más detallada sobre este Subfondo, como el folleto o el último informe anual o semestral, puede obtenerla gratuitamente, en inglés, alemán, francés, español e italiano, en la sociedad gestora del Subfondo, el administrador central, los distribuidores del Subfondo o en www.axa-im.com.

Existen más clases de acciones disponibles para este Subfondo. Si desea más detalles sobre otras clases de acciones, consulte el folleto que se encuentra disponible en www.axa-im.com.

La información sobre la política de retribución actualizada de la empresa está disponible online en https://www.axa-im.com/en/remuneration. Ésta incluye la descripción de la retribución y los beneficios de los empleados así como datos sobre el comité de retribuciones. Podrá obtener una copia física previa solicitud a la empresa sin cargo alguno.

Publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo por acción está disponible en www.axa-im.com y en el domicilio social de la empresa.

Legislación fiscal:

El Subfondo está sometido a las leyes y normas fiscales de Luxemburgo. En función del país en el que usted resida, sus inversiones podrían verse afectadas. Si desea conocer más detalles, le recomendamos que consulte a un asesor fiscal.

Declaración de responsabilidad:

AXA Funds Management S.A. responderá únicamente sobre la base de cualquier declaración incluida en este documento que sea errónea, inexacta o incoherente con la información correspondiente del folleto del Subfondo.

Cambiar entre Subfondos:

Los accionistas pueden solicitar que cualquiera de las clases de acciones de cualquier Subfondo sea convertida en clases de acciones de otro Subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase, tipo o subtipo de acciones objetivo en relación a este Subfondo, sobre la base de sus valores liquidativos respectivos calculados el día de valoración siguiente a la recepción de la solicitud de conversión.

Tal como se indica en el folleto, los gastos de reembolso y suscripción relativos a la conversión pueden ser cargados al accionista.

Si desea más detalles sobre cómo cambiar de compartimento, consulte el folleto, sección "cambiar entre Subfondos", que se encuentra disponible en www.axa-im.com.