



Not for Retail distribution: this document is intended exclusively for Professional, Institutional, Qualified or Wholesale Investors / Clients, as defined by applicable local laws and regulation. Circulation must be restricted accordingly.

AXA IM Framlington Equities

Long term thematic investing
Stephane Lago, Thematic Investment Specialist

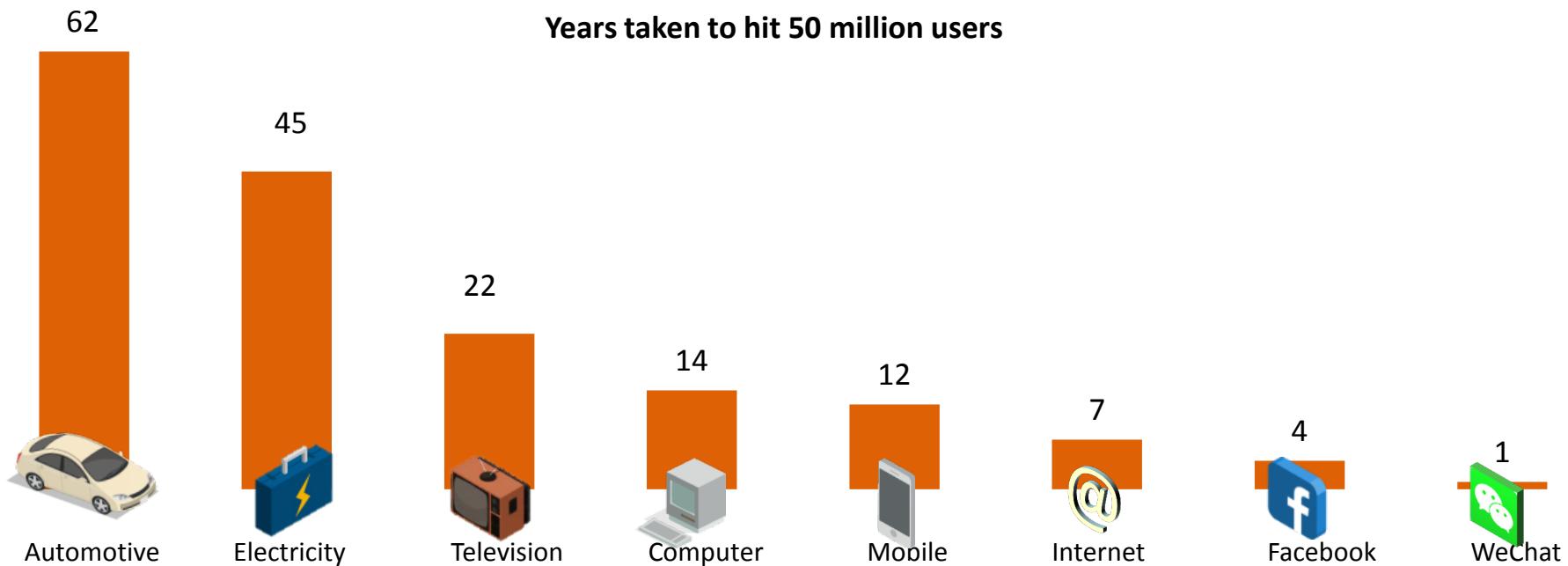
June 2091



Change...

Companies' average lifespan in S&P500

1955: **61** years 2015: **17** years



Source: AXA IM, Visual Capitalist, BofAML Global Research, "Transforming the world – The 5 next years" October 2018.

AXA IM Framlington Equities

Our offering

Key Figures ⁽¹⁾

\$57

billion of assets

Managed across

3

global financial centres

50

Investment Professionals

Portfolio managers have an average of

19

years' experience

EXPERTISE

- Our core philosophy: Growth at a reasonable price
- Proprietary research is at the heart of our stock selection process (Portfolio Manager/Analyst model)
- Judgmental approach with an emphasis on meeting company management

PROCESS

- Active management grounded in rigorous fundamental research
- Long-term conviction based approach, on average circa 4-5 year holding period ⁽²⁾
- Time tested and consistent approach since our inception in 1969

PORTFOLIO

- Truly conviction based, our portfolio managers are fully empowered to make investment decisions
- High active share (>70% ⁽²⁾)
- Risk aware - seven portfolio engineers fully embedded within our investment process

PRODUCT

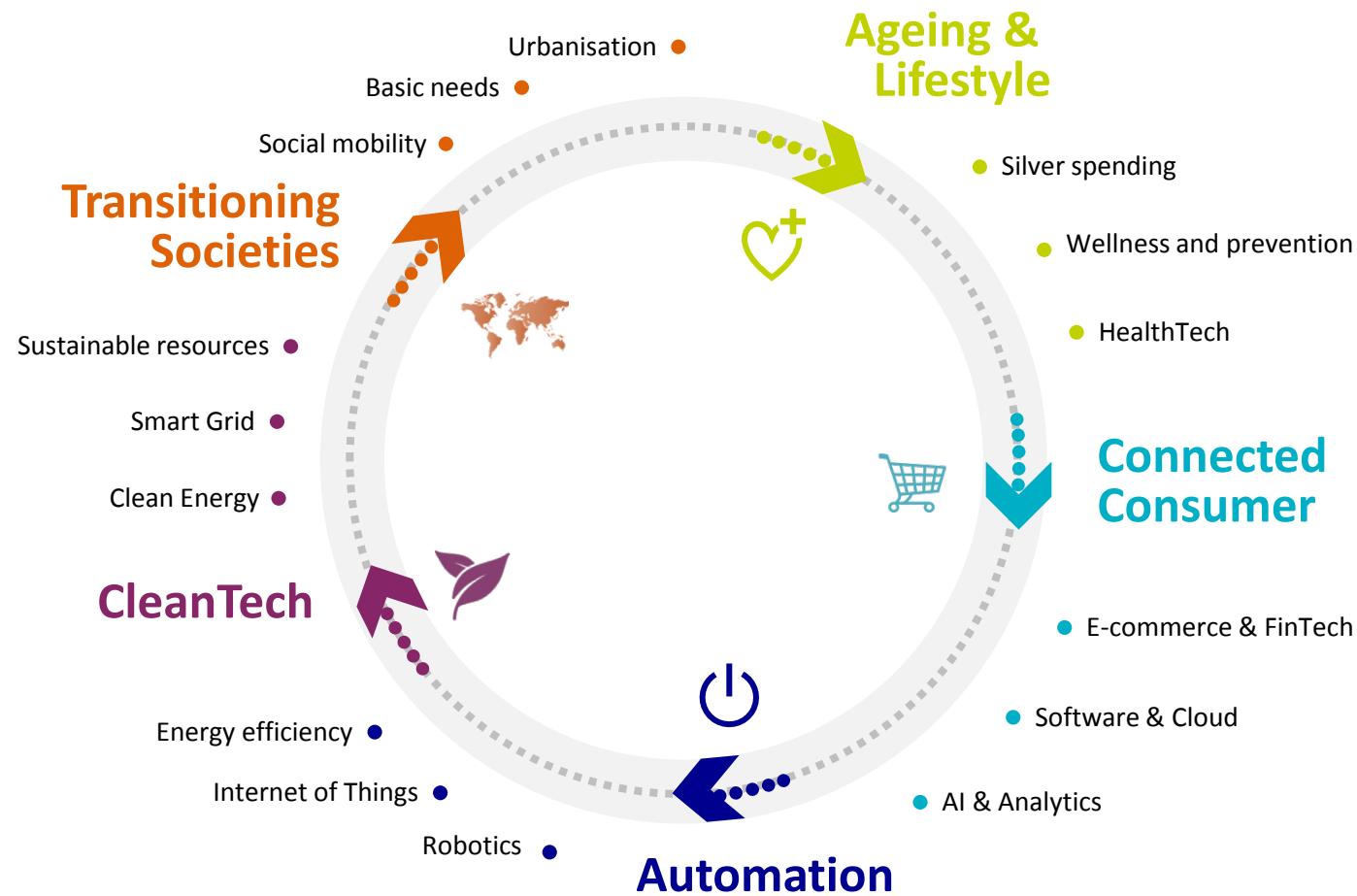
- Core equities – across the market cap spectrum as well as country, regional and global funds
- Thematic – a range of funds that give investors access to long-term growth themes
- Specialist investment capabilities and Responsible Investing (RI)

Our fund managers are fully empowered and accountable for their investment decisions

(1) AXA IM as at 31/03/2019 unless otherwise stated.

(2) For illustrative purposes only. **Past performance is not a guide to future performance**

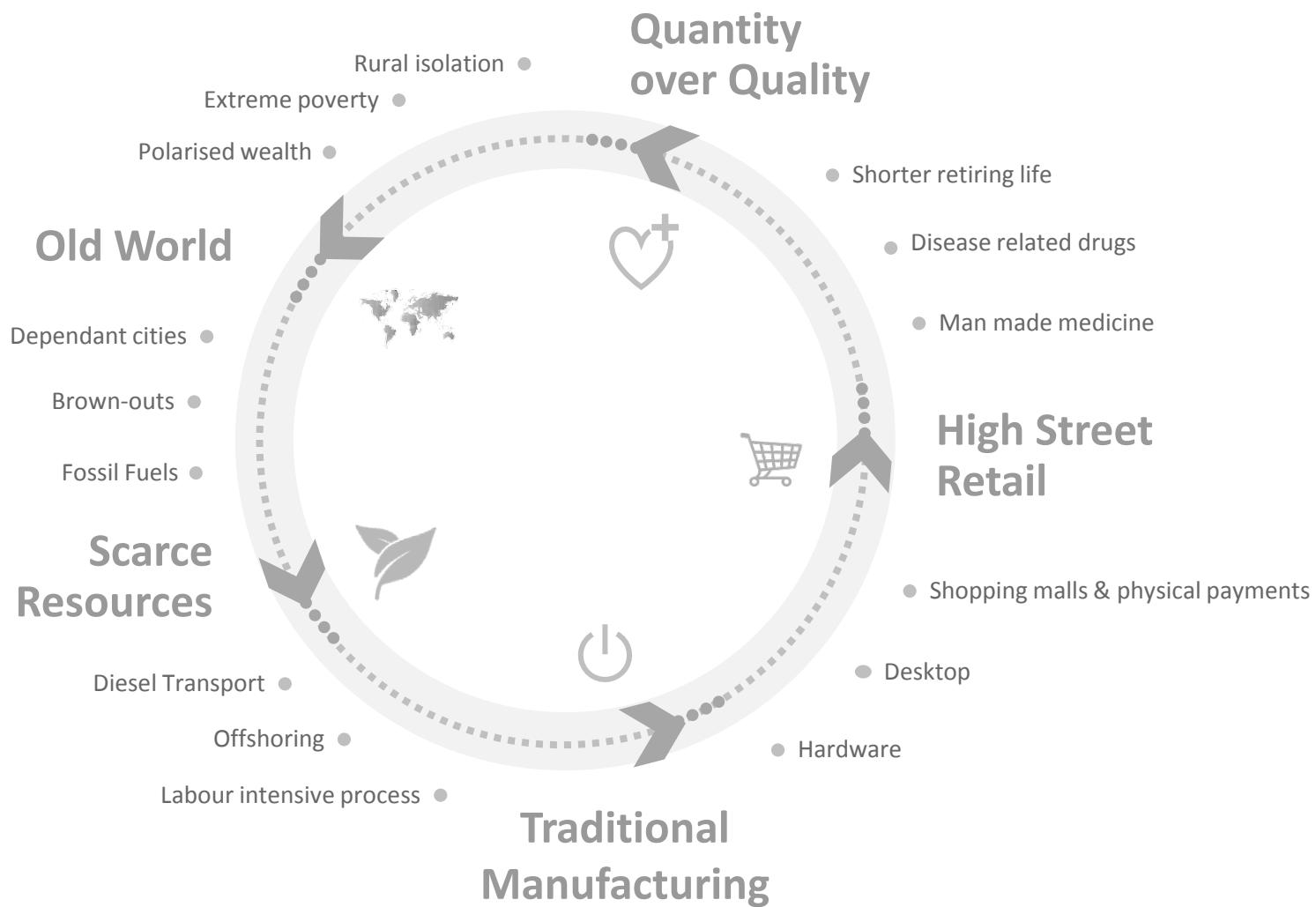
Evolving economy investment themes at Framlington Equities



For illustrative purposes only. CR09360/05-19



Old Economy investment themes



For illustrative purposes only. CR09360/05-19



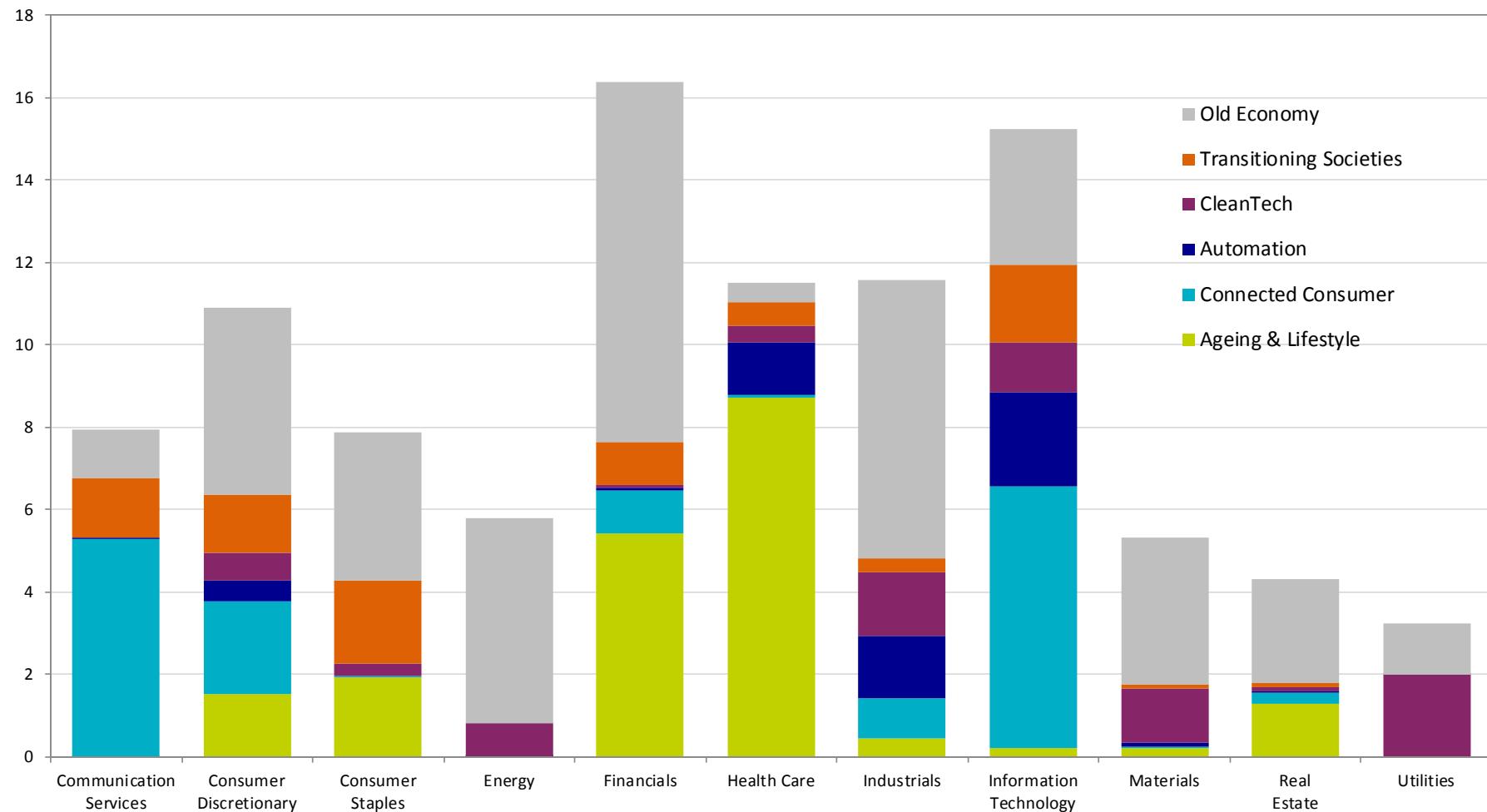
Historic performance of Evolving Economy vs Old Economy universe

Evolving Economy vs Old Economy
Relative performance - 5 years to March 2019



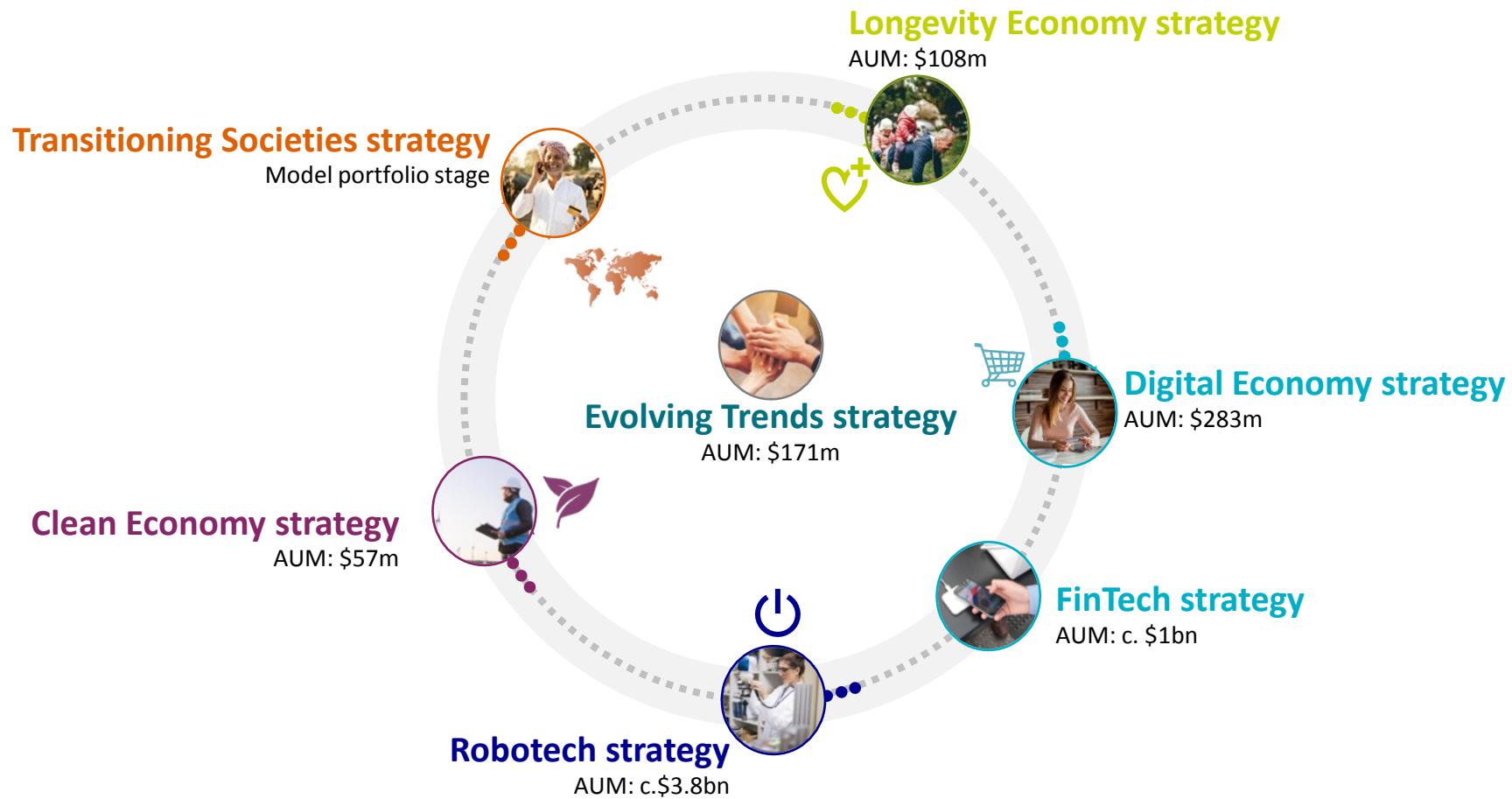
Source: AXA IM, FactSet as at 31/03/2018. For illustrative purposes only. Past performance of the AXA IM constructed thematic universes are not a guide to future performance. The figures provided do not relate to actual portfolios in the strategy. Actual portfolios are subject to the risks of portfolio management and trading, including but not limited to trading costs, market impact and fill rates, and may not resemble the universes presented herein as a result. The strategy is not yet live and to the extent it becomes available for investment, an investor's actual experience may vary. The relative benchmark for the thematic universes is the S&P Global Broad Market Index. The returns and fundamental characteristics presented are for thematic universes constructed by AXA IM – Ageing & Lifestyle, Connected Consumer, Automation, CleanTech and Transitioning Societies. Thematic universe inclusion is based on revenue exposure and constituent weightings of the S&P Global Broad Market Index. The "Evolving Economy" universe contains index constituents with high or medium exposure to our themes. The "Old Economy" universe contains constituents with low and no exposure, which accounted for 52% of the S&P Global Broad Market Index market capitalisation as of 31/12/2017. The weighted average of the universes will equal the S&P Global Broad Market Index. CR09360/05-19

Thematics exposure by sector



Source: FactSet/AXA IM - Thematic exposure by GICS sector within the S&P Global BMI. Companies with high or medium exposure to a theme considered thematic as at 31/03/2019. CR09360/05-19

Evolving Economy investment strategies at Framlington Equities



Source: FactSet as at 31/05/2019. For illustrative purposes only. CR09360/05-19

Process consistency

Proprietary thematic exposure database

Thematic filter

- Sub-theme focus
- Investment team knowledge
- Sell-side thematic exposure data
- FactSet Revere revenue exposure

Company purity scoring

- Defining the level of exposure (or “purity”) of companies:
 - High exposure
 - Medium exposure
 - Low exposure



Consistent portfolio construction

- Typically 40-60 names
- Low turnover typically <30%
- High active share typically >80%
- No tracking error limit
- Risk well diversified
- Theme purity typically >70% in high & medium exposure stocks

Research structure: Thematic specialists

- Reshaping of our global internal research
- 5 Thematic Research pods working with Framlington Equities' regional equity teams

Weekly meeting

- discussion around:
 - Recent company/analyst meetings
 - Conferences' feedback,
 - Industries/stocks/investment trends

Monthly meeting

- discussion around:
 - Trends, macro & stocks

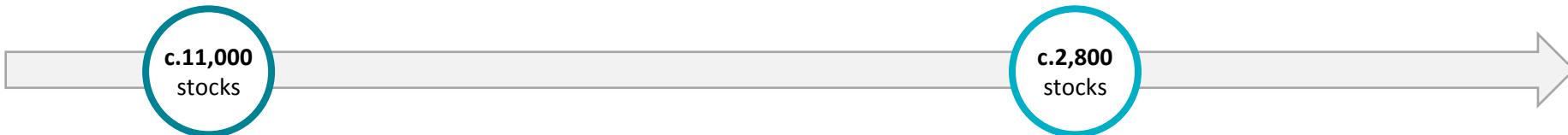
Quarterly review

- Quarterly medium-term view on the 5 themes
- Thematic recommendation list

Source: AXA IM as at 31/03/2019. AXA IM reserves the right to modify any of the procedures, process and controls described herein at its discretion. Diversification does not ensure a profit or protection against a loss.

Proprietary thematic exposure database

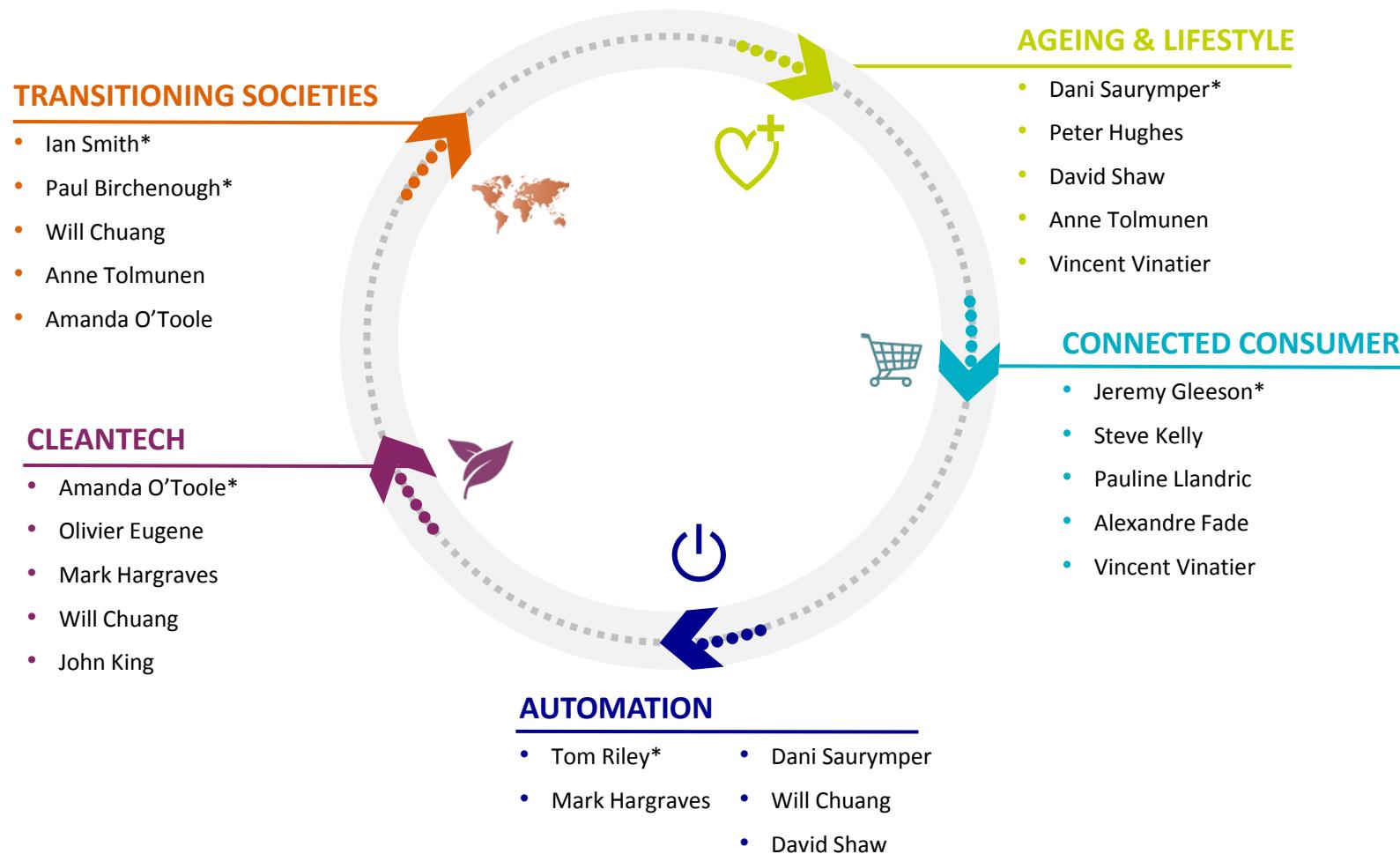
Initial Investment Universe	Thematic Filter	Company Purity Scoring
<ul style="list-style-type: none">Initial Investment Universe:<ul style="list-style-type: none">C. 11,000 listed companiesC. 1,400 industriesDeveloped, Emerging & Frontier MarketsSmall, mid & large caps	<ul style="list-style-type: none">Sub-themes focus: Ageing & Lifestyle, Connected Consumer, Automation, CleanTech, Transitioning SocietiesLeveraging on Framlington Equities investment team knowledge and experienceUsing sell-side thematic exposure data (Citi Global Theme Machine, BofAML Global Research & Thematic Investment) supplemented by FactSet Revere revenue exposure toolAXA exclusion list (controversial weapons, tobacco, coal, palm oil)	<p>High exposure >50% of revenues are coming from the theme (generally small caps)</p> <p>Medium exposure Between 50% and 10% of revenues are coming from the theme (generally mid and large caps)</p> <p>Low exposure <10% of revenues are coming from the theme (generally mega caps)</p>



Source: AXA IM – for illustrative purposes only. CR08543/02-19



Evolving economy – Global thematic internal research

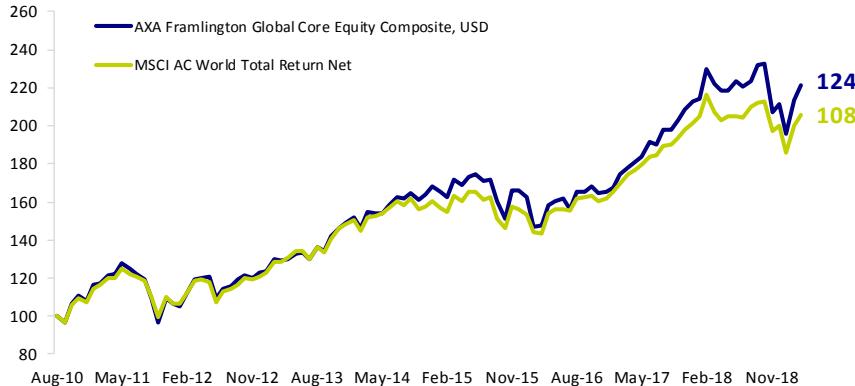


Pod co-ordinator. As at 31/05/2019. For illustrative purposes only. Note that some resources are shared by the entire AXA IM Organisation. There is no assurance that any particular individual will be involved in the management of the portfolio for any given period of time, if at all. AXA IM reserves the right to modify any of the procedures, process and controls described herein at its discretion.
CR09360/05-19

Existing expertise in global and disruptive themes

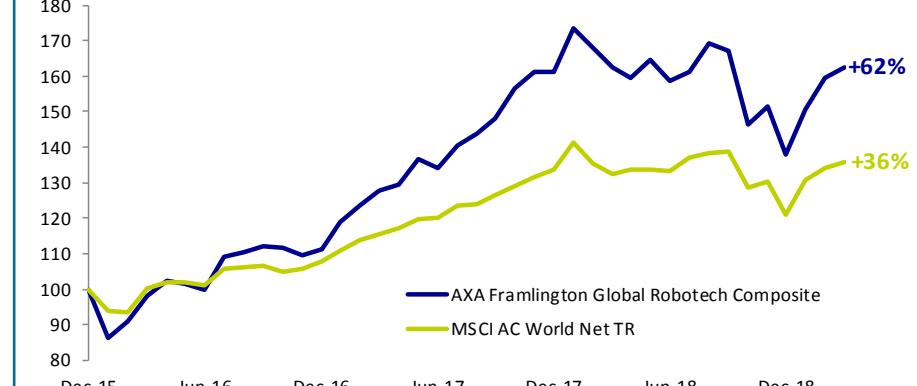
Global Equity strategy¹

Cumulative performance since inception on August 2010



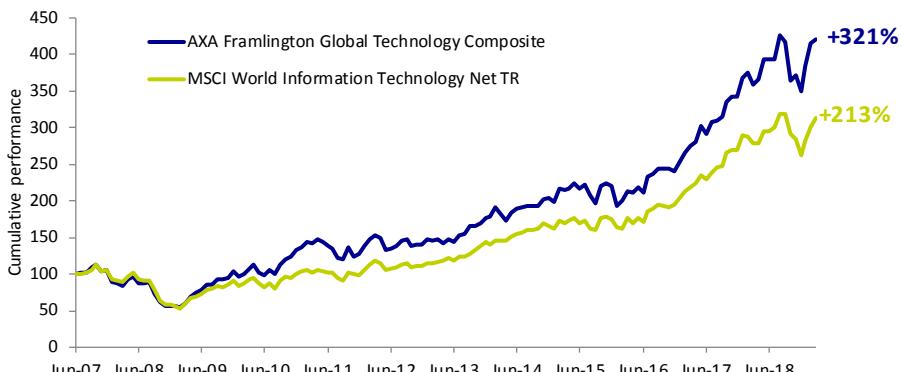
Global Robotech strategy²

Cumulative performance since inception (08/12/2015)



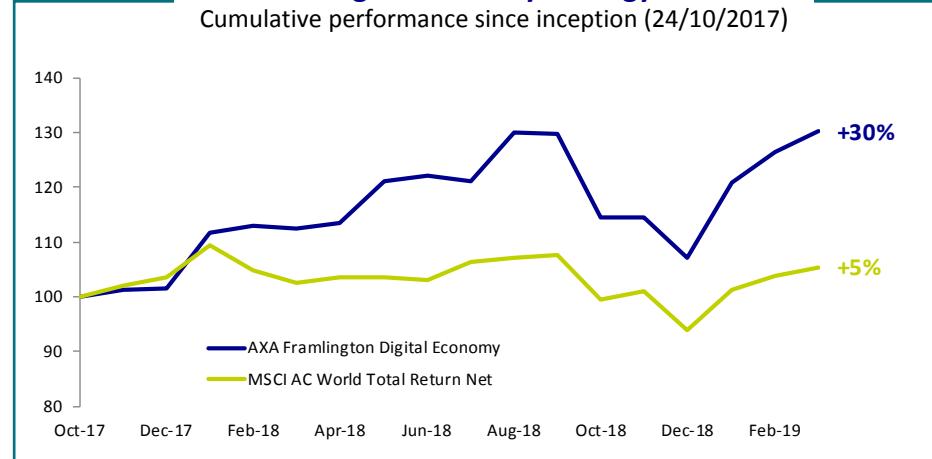
Global Technology strategy³

Cumulative performance since
Jeremy Gleeson took over the strategy on June 07



Digital Economy strategy⁴

Cumulative performance since inception (24/10/2017)



Source AXA IM and FactSet as at 31/03/2019. 1: Performance of the Global Equity. Basis: Gross of Fees in USD. Comparative benchmark: MSCI AC World Net TR. 2: Performance of the Global Robotech. Basis: Gross of Fees in USD. Comparative benchmark: MSCI AC World Net TR. 3:Performance of the AXA Framlington Global Technology. Basis: Gross of Fees in USD. Comparative benchmark: MSCI World Information Technology Net TR. 4: Performance of the Digital Economy Equity. Source FactSet, Basis: Gross of Fees in USD. Comparative benchmark: MSCI AC World Net TR.. The deduction of fees reduces the level of return. Past performance is not a guide to future performance. AXA IM claims compliance with the *Global Investment Performance Standards (GIPS). Please refer to the full GIPS Compliant Report attached at the end of this presentation for overall information.



AXA World Funds

Framlington Digital Economy

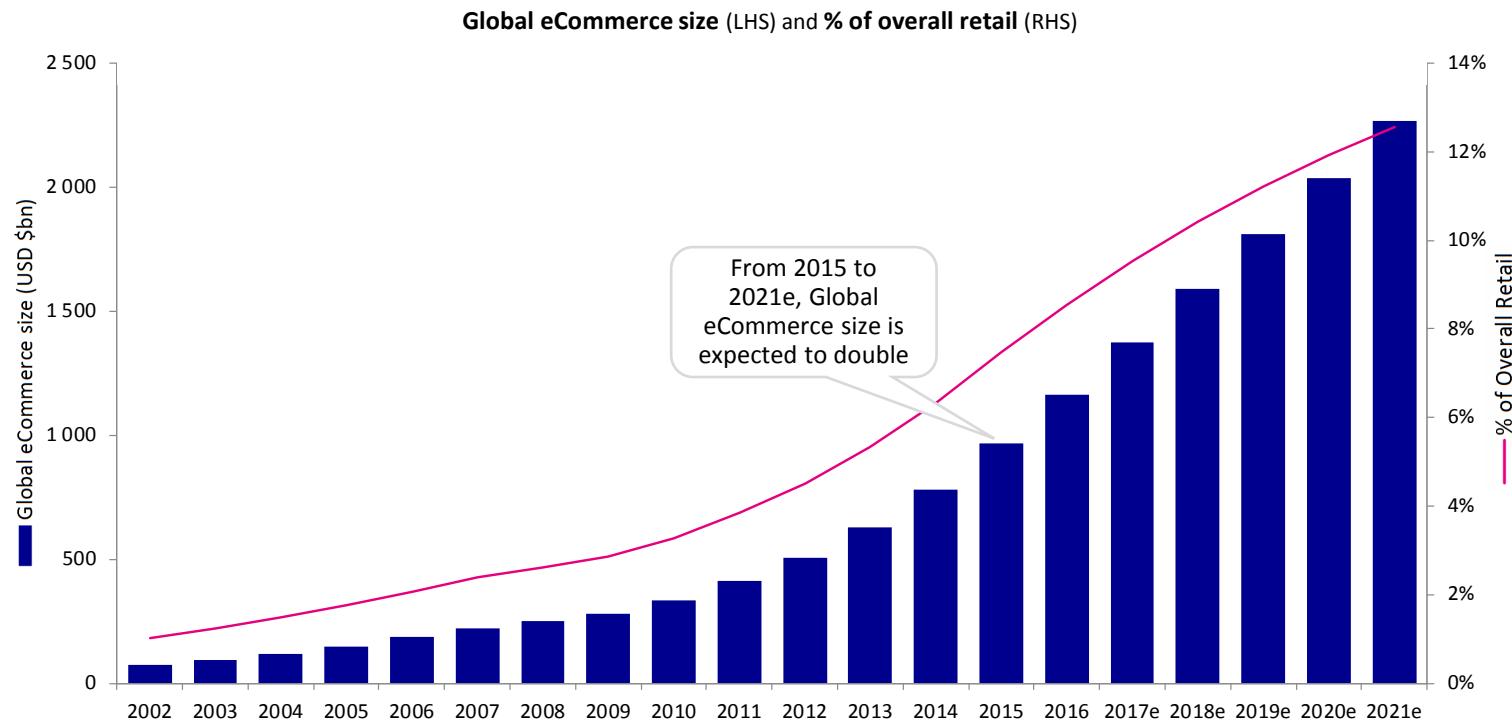


Just the beginning of a multi-year investment theme

(Only)

9%

of global retail sales are transacted online



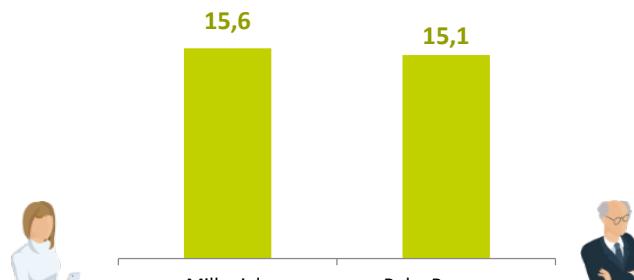
Source: AXA IM. chart: Euromonitor International, Citibank "Technology at work v3.0", August 2017. Performance results of the past are no indicator for any future returns or trends. CR10049/08-19



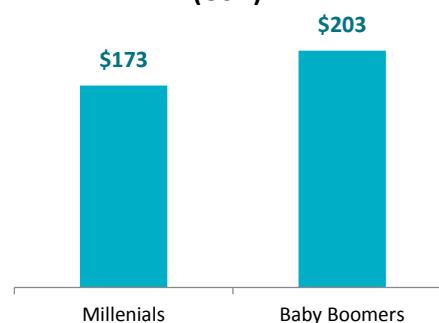
Sustainable long term drivers

Millennials are key

Average number of online transactions
(per person per year)

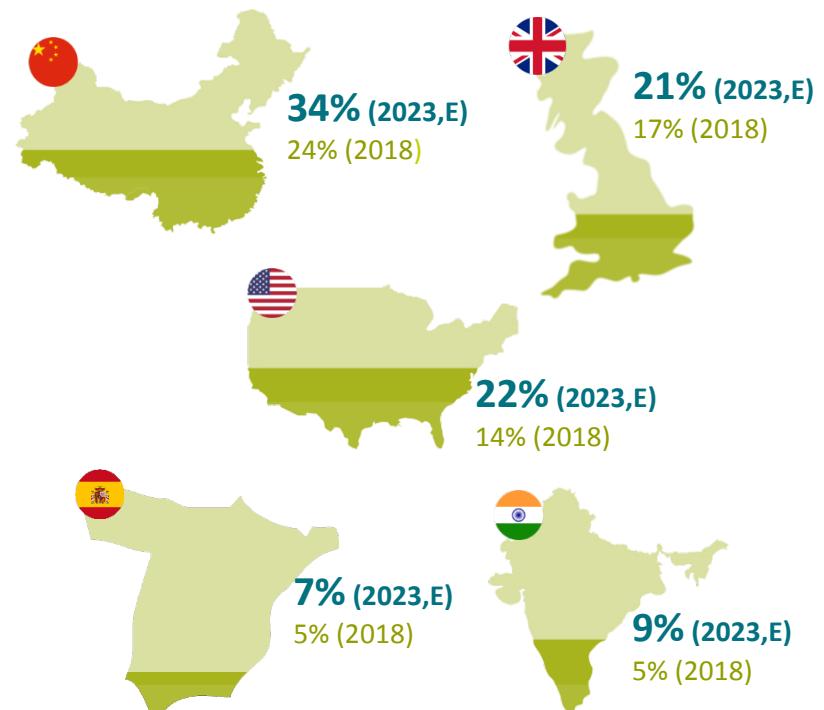


Average amount spent per transaction
(USD)



Online continues to take market share

eCommerce penetration by country
(% of total sales)

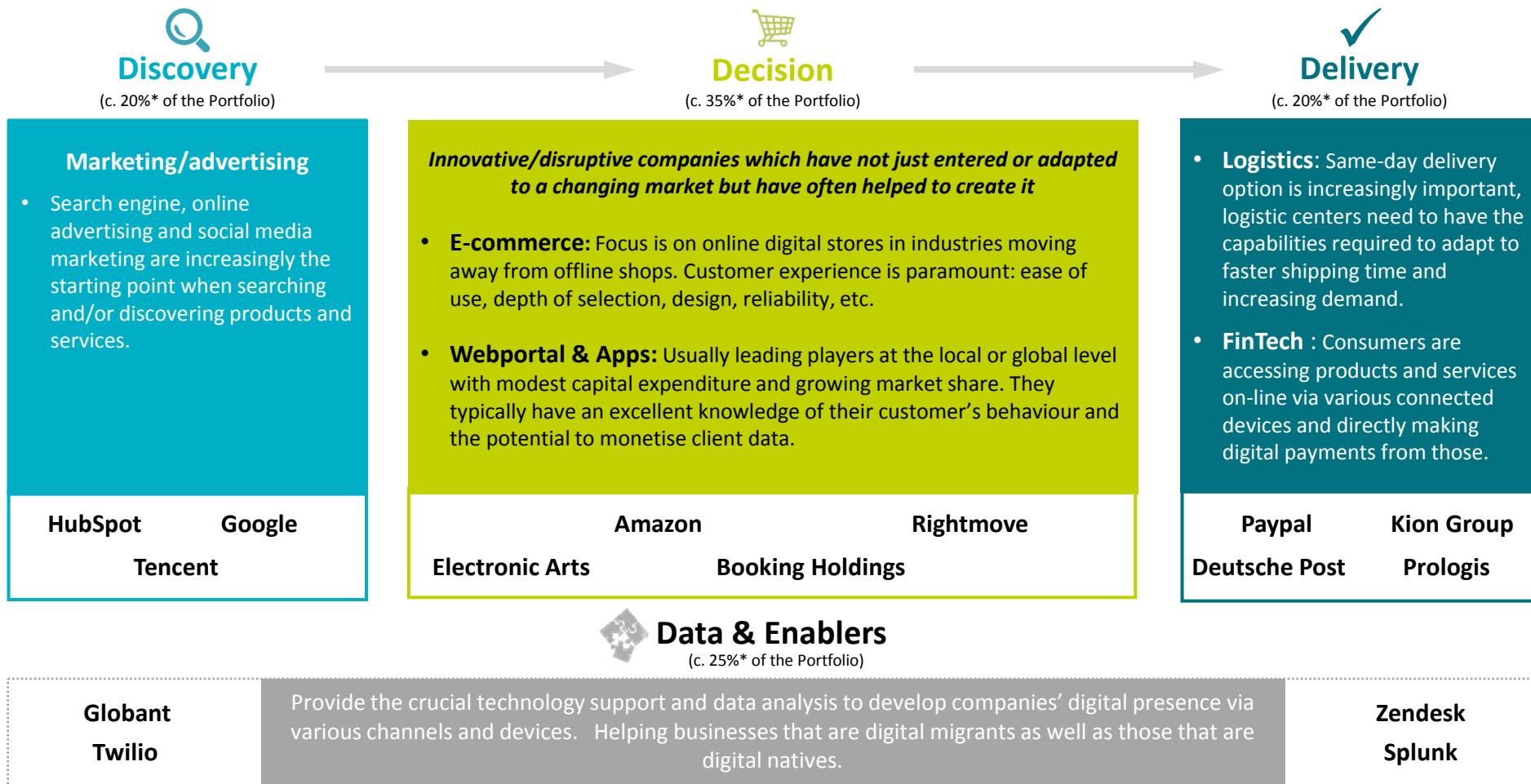


Source: LH Chart: Global Online Consumer Report, KPMG International 2017. RH Chart: Euromonitor, William Blair, Retail in a digital world, 2019. For illustrative purposes only. Past performance is not a guide to future performance.



Key sub-themes

Digital Economy value chain



Source: AXA IM as at 31/03/2019. *Estimates based on the overall portfolio given for indicative purpose only. Stock shown for illustrative purposes only and should not be considered as advice or a recommendation (they constitute a rough estimate or an examples and are not the only stocks in the portfolio in these specific categories/boxes). CR10049/08-19

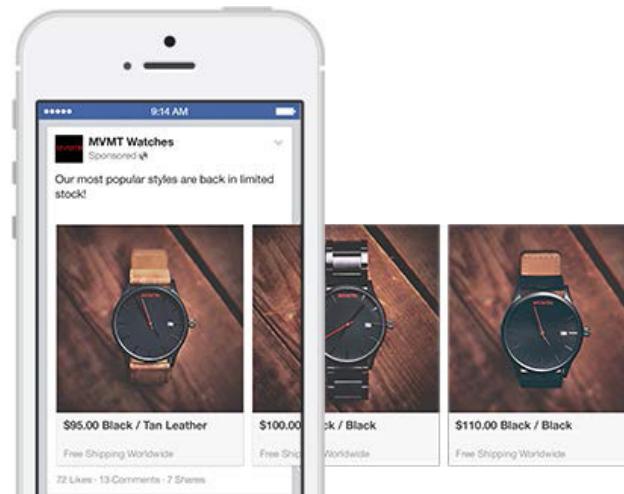
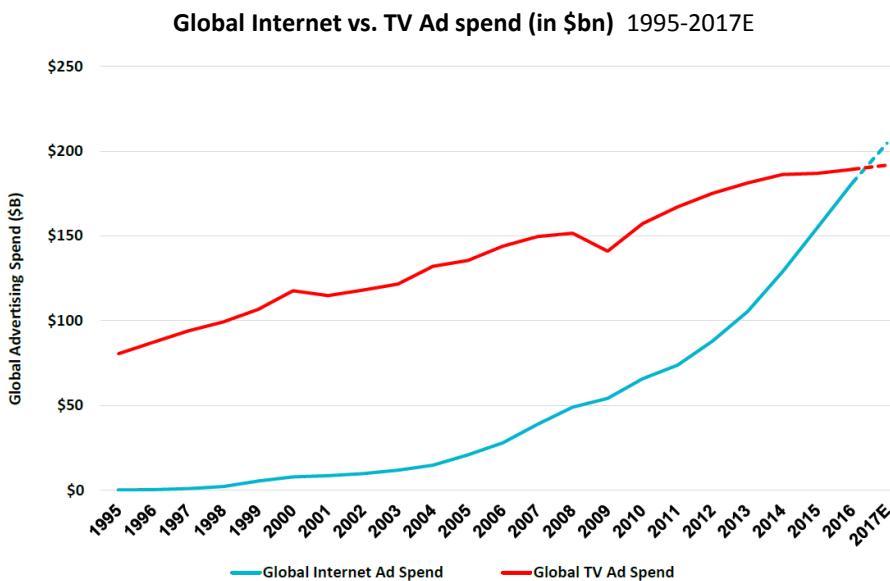


Discovery

Targeted marketing & advertising have become **key channels** to attract customers

Personalisation

- Marketing has shifted from traditional models (i.e. focus on broad reach) to personalised digital models based on customer activities, content and product recommendation.



Personalised digital marketing and advertising

Monetisation:

- Efficient digital marketing campaign will increase online conversion rates. Big search, ecommerce and social media companies are competing to monetise customers traffic ultimately driving earnings growth for the entire industry.

Source: AXA IM. Left chart: Kleiner Perkins, Internet Trends 2017, Zenith Advertising Expenditure Forecast , March 2017. Right picture: Kleiner Perkins, Internet Trends 2017, Facebook. CR10049/08-19

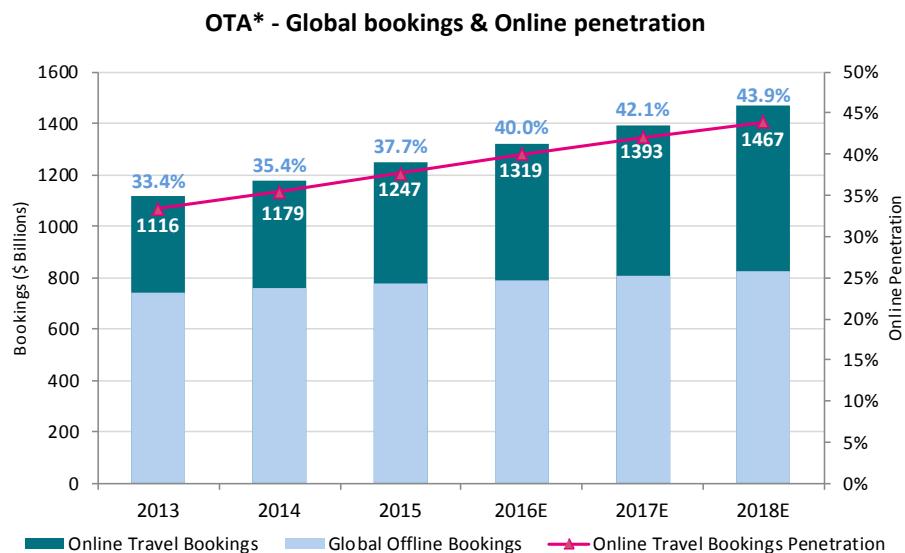


Decision

Disruptive companies will **not just enter or adapt** to a changing market but will **help to create it**

Online will continue to take market share (vs. offline)

- Premium shopping areas may retain flagship stores and showrooms but more transactions will be completed online due to vast range, ease of comparability and simplicity of transaction.



Video games add-on content (e.g. selling new levels, new characters, etc.)

A more mobile and app centric population

- The digital development has changed online consumption behaviour: customers are virtually assisted, online applications are easy to use, intuitive and encourage a purchasing decision.

Source: AXA IM. *Online Travel Agency. Left chart: Company reports, Phocuswright, Smith Travel Research, PwC, Stifel estimates. Right picture: EA sport company website. CR10049/08-19



Delivery

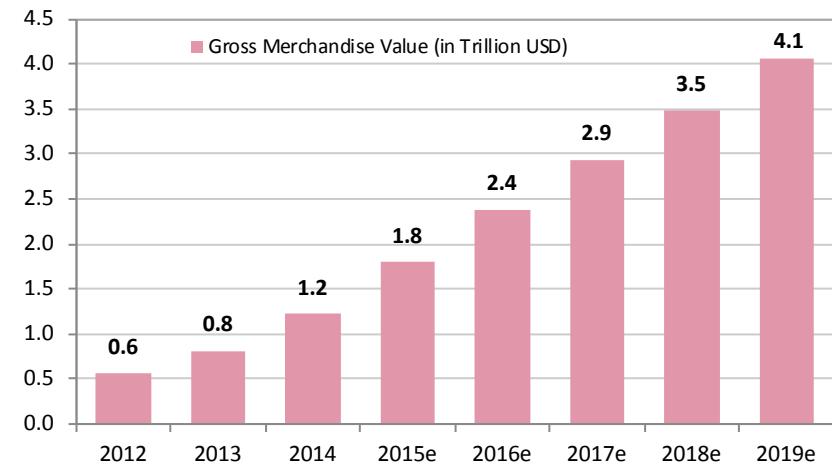
Serving consumers wherever, whenever, and however they wish to interact and transact

Fast and more efficient delivery

- Consumer preferences has triggered the need for faster shipping time at lower fees. Warehouses and distribution centers need to be optimised to meet the requirement of today's consumer.

Manage and follow your shipment

China online payment volumes*



Safe and rapid payment

- Finding the right balance between easier ways of payments and protecting customer against fraud has been facilitated by the technological progress made by FinTech specialist companies (over the last few years) overcoming a huge hurdle in friction against growth of e-commerce.

Source: AXA IM. LH picture: DHL company website . RH chart: iResearch, Citi GPS: Global Perspectives & Solutions, 2016. *excluding banks. Stock shown for illustrative purposes only and should not be considered as advice or a recommendation . CR10049/08-19

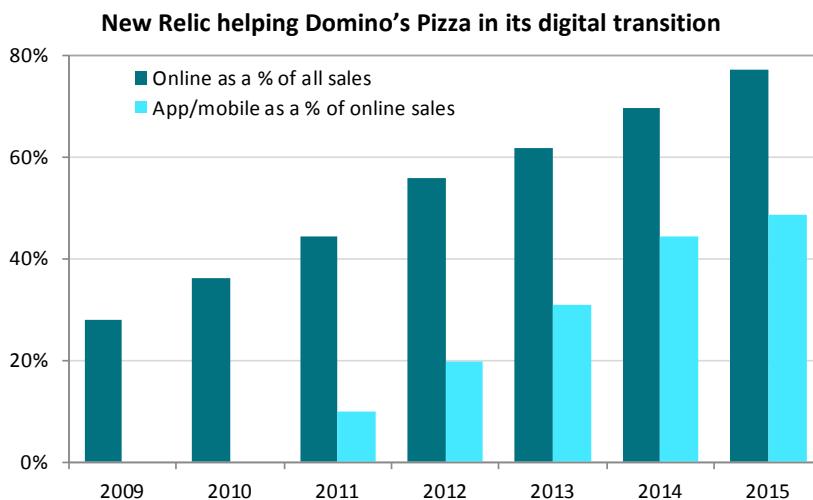


Data & Enablers

90% of smartphone time is spent on Apps – Only **16%** of users will try a **failing App** a second time*

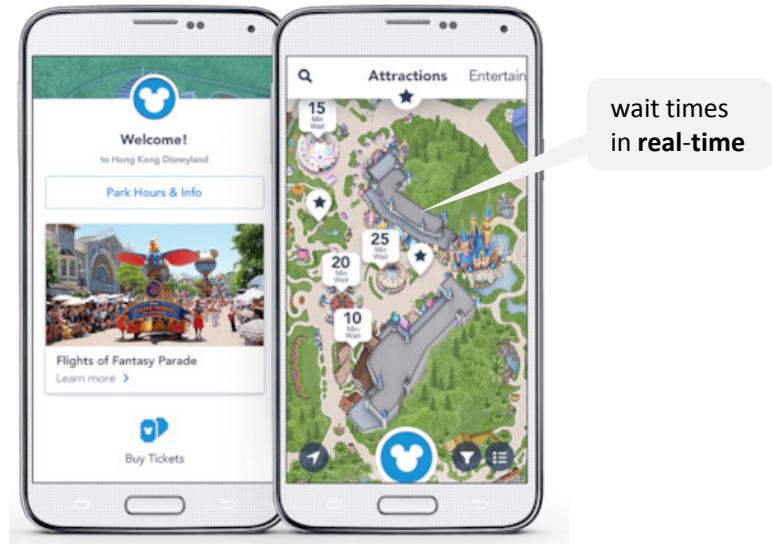
Numerous companies need assistance

- “Digital migrants” require expertise from 3rd party specialists in order to compete with “digital native” businesses. For Instance, New Relic, one of our holdings (see slide 25), is a cloud-based platform which enables organisations to collect, store and analyze software data in real time. Its customers include Domino’s Pizza, Costa, McDonalds, Capital One, Airbnb, etc.



Source: AXA IM . *Source: New Relic. LH chart: Company data as at 2016. RH picture: <https://www.hongkongdisneyland.com/mobile-app>. Stock shown for illustrative purposes only and should not be considered as advice or a recommendation . CR10049/08-19

Disney embraces digital with MyMagic+ application

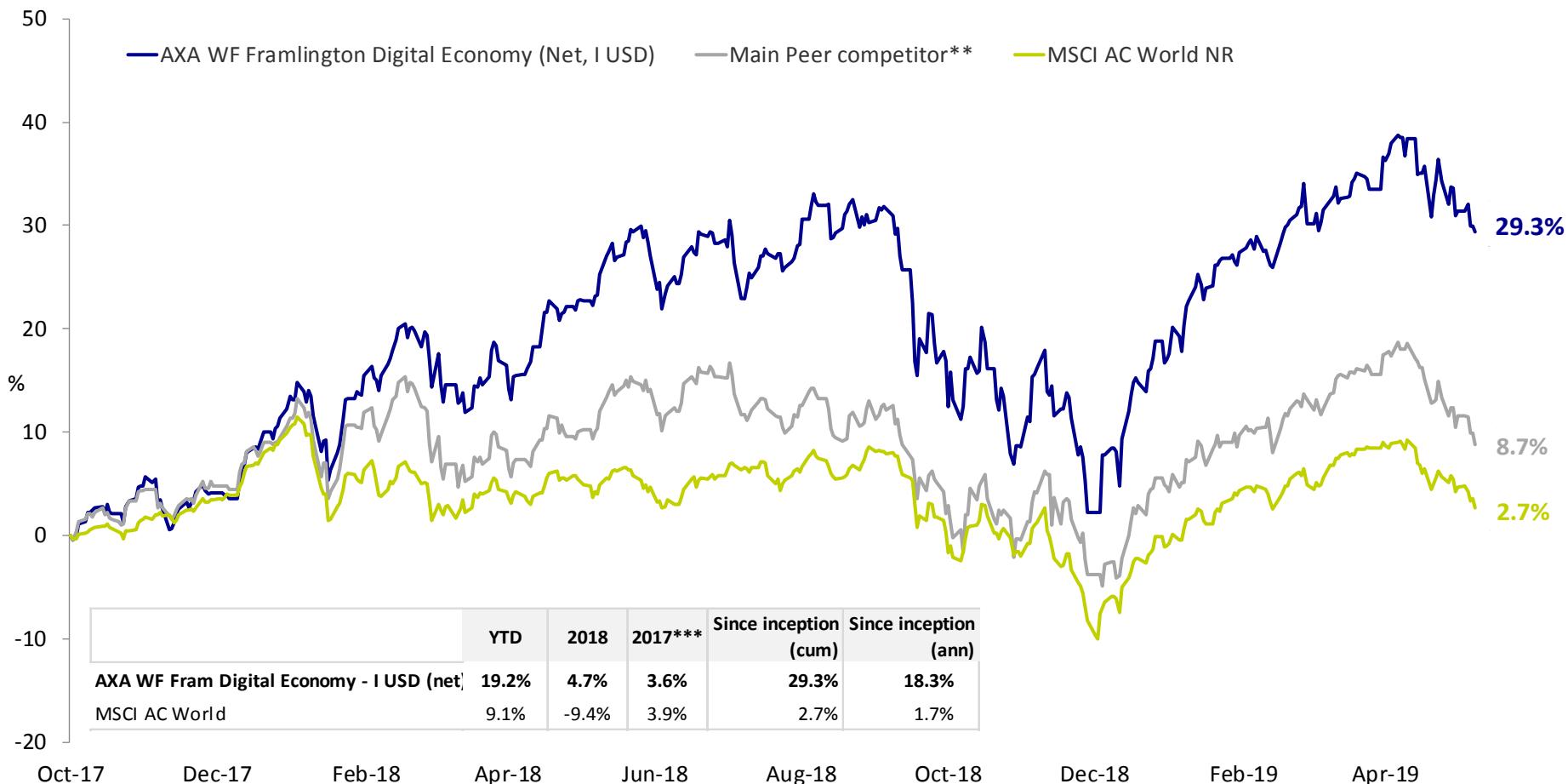


Continuing technology advancement

- Utilising big data and using emerging technologies such as augmented reality (AR) and artificial intelligence (AI) to ultimately achieve a higher sales conversion ratio

AXA WF Framlington Digital Economy

Performance since inception*



Source: FactSet/Morningstar as at 31/05/2019. Basis: I USD share class, Single Price NAV, Net Income Total Return, Net fees in USD. Comparative benchmark: MSCI ACWI. *Inception date refers to 24/10/2017.

Main peer competitor refers to Pictet Digital fund, I USD non-hedged shareclass at 0.80% management fees. The figures provided relate to previous months or years and past performance is not a reliable indicator as to future performance. Performance calculations are based on the reinvestment of dividends. Index's performance is calculated on the basis of dividends. The strategy does not have a reference index. The fund's performance indicator, the MSCI All Country World NR Index, is given as a basis for comparison only. *From 24/10/17 to 31/12/17. (1) There is no guarantee that the strategy will achieve its goals.

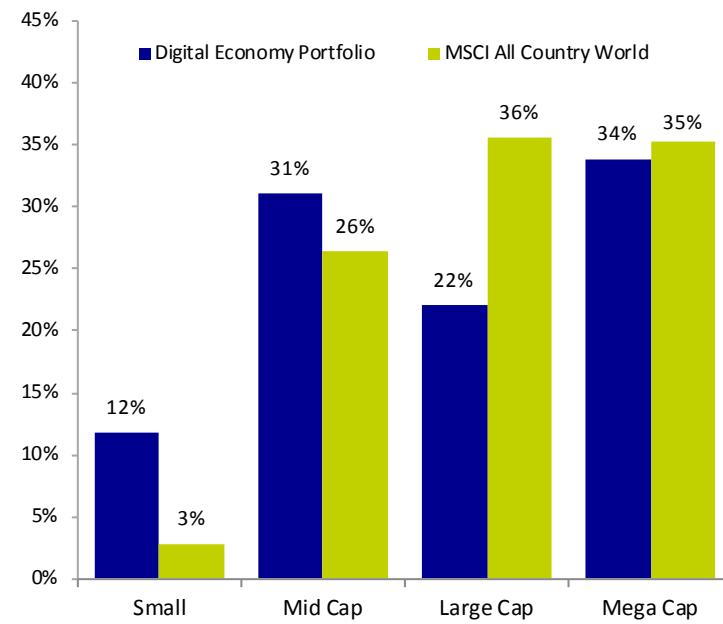


AXA WF Framlington Digital Economy

Top 15 holdings and market cap breakdown

Top 15 holdings	Fund %	Country	Sector
Visa Inc.	3.6	United States	Information Technology
PayPal Holdings, Inc.	3.6	United States	Information Technology
Zendesk, Inc.	3.5	United States	Information Technology
Prologis, Inc.	3.5	United States	Real Estate
Amazon.com, Inc.	3.4	United States	Consumer Discretionary
Adobe Incorporated	3.2	United States	Information Technology
Alphabet Inc.	3.1	United States	Communication Services
New Relic, Inc.	3.0	United States	Information Technology
salesforce.com, inc.	2.9	United States	Information Technology
Goodman Group	2.8	Australia	Real Estate
Microsoft Corporation	2.8	United States	Information Technology
ServiceNow, Inc.	2.8	United States	Information Technology
Booking Holdings Inc.	2.8	United States	Consumer Discretionary
Facebook, Inc.	2.7	United States	Communication Services
Globant SA	2.6	United States	Information Technology
Total	46.2		
Number of Stocks	53		

Breakdown by market capitalisation (in USD)



Mega Cap	=> 100bn USD	Mid Cap	5-25bn USD
Large Cap	25-100bn USD	Small Cap	0-5bn USD

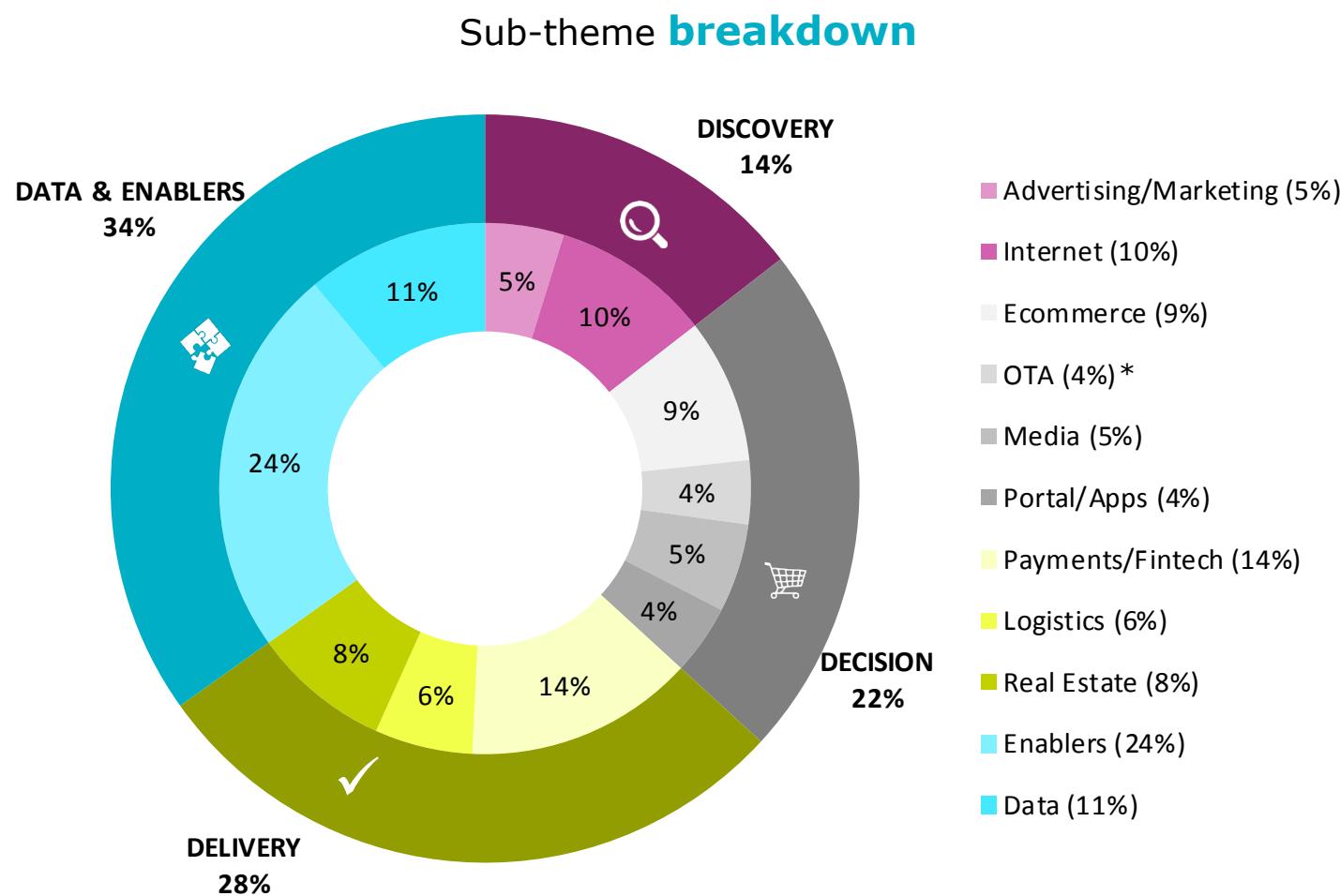
Market cap typically >500m USD

Source: AXA IM as at 31/05/2019. CR10049/08-19



AXA WF Framlington Digital Economy

Portfolio structure

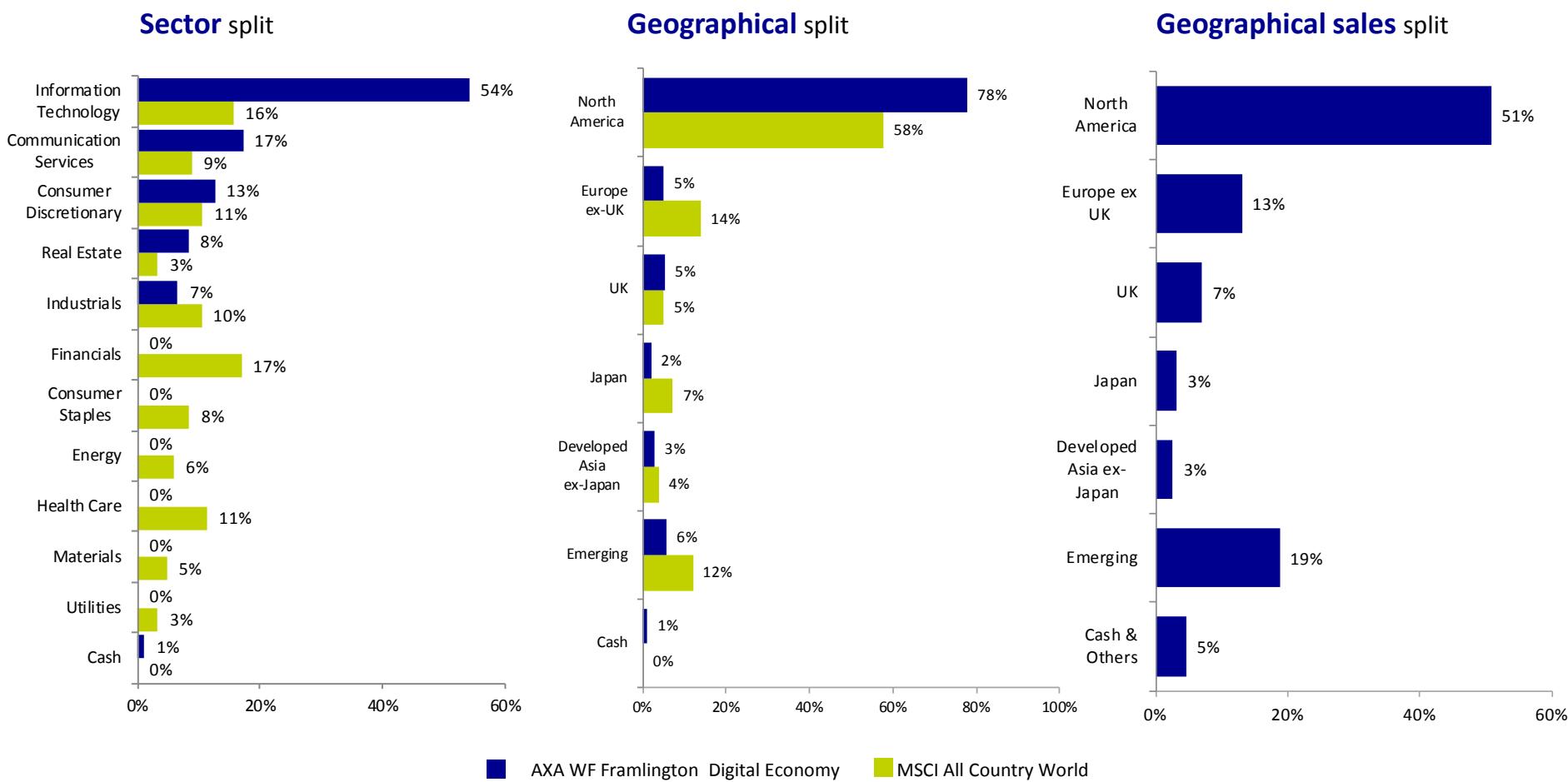


Source: AXA IM as at 31/05/2019. *Online Travel Agency. No assurance can be given that the strategy will be successful or that investors will not lose some or all of their capital. AXA IM reserves the right to modify any of the investment process described herein at its discretion. CR10049/08-19



AXA WF Framlington Digital Economy

Sector, Geographic & Geographic sales split



Source: AXA IM as at 31/05/2019. Geographical sales breakdown as at 31/03/2019 updated on a quarterly basis. CR10049/08-19



AXA WF Framlington Digital Economy – stock contribution to performance

Top / Bottom 5 absolute contributors – Since Inception*

Top 5 contributors	Country	Sector	Market Cap	Portfolio average weight %	Stock return in the portfolio %	Contribution to portfolio absolute return %
Zendesk, Inc.	United States	Information Technology	Small/Mid cap	2.98	177.55	3.34
Amazon.com, Inc.	United States	Consumer Discretionary	Mega cap	3.38	81.50	2.37
New Relic, Inc.	United States	Information Technology	Small/Mid cap	2.97	95.75	2.37
Splunk Inc.	United States	Information Technology	Small/Mid cap	2.28	75.12	2.18
Twilio, Inc.	United States	Information Technology	Small/Mid cap	1.25	312.18	1.91

Bottom 5 contributors	Country	Sector	Market Cap	Portfolio average weight %	Stock return in the portfolio %	Contribution to portfolio absolute return %
Baidu, Inc.	China	Communication Services	Large cap	1.71	-57.16	-1.37
Deutsche Post AG	Germany	Industrials	Large cap	1.85	-31.14	-0.76
Activision Blizzard, Inc.	United States	Communication Services	Large cap	2.49	-30.30	-0.72
Alliance Data Systems Corporation	United States	Information Technology	Small/Mid cap	1.12	-41.88	-0.65
XPO Logistics, Inc.	United States	Industrials	Small/Mid cap	0.60	-44.60	-0.61

Stock selection is the main driver of performance

Source: AXA IM at 31/05/2019 in USD. *Inception date: 24/10/2017. The figures provided relate to previous months or years and past performance is not a reliable indicator as to future performance. Performance calculations are based on the reinvestment of dividends. Performance calculations are net of management fees. Stocks shown for illustrative purpose only. The portfolio composition may evolve anytime. CR10049/08-19



AXA WF Framlington Digital Economy

Risk analysis & Liquidity profile

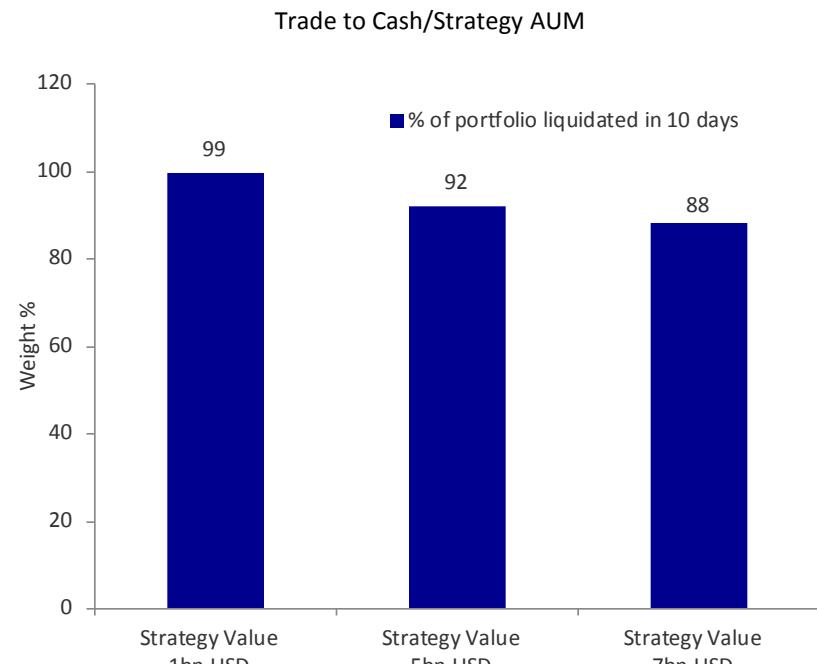


Risk metrics

RISK DISTRIBUTION		
Tracking Error		8.2%
Active Share		88%
VALUE		
	Portfolio	Benchmark
Price to Book	5.6	2.1
Dividend Yield (12m Forward) %	0.6	2.8
Price to Earnings (12m Forward)	29.0	14.3
Price to Sales	4.6	1.7
Price to EBITDA	19.1	8.7
GROWTH / QUALITY		
3 Year Sales Growth (Historic) %	22.2	8.5
12M Sales Growth (Forward) %	15.7	6.1
3 Year EPS Growth (Historic) %	16.4	12.4
12M EPS Growth (Forward) %	14.0	9.1
ROE	15.8	17.9
ROIC	8.5	11.8
Net Debt/Equity %	-13.1**	46.4



Liquidity profile (Overall strategy*)



For instance with a 1bn AUM in the strategy, **100%** of the portfolio could be **liquidated within 10 days***

Source: Barra/FactSet/AXA IM as at 31/05/2019. Strategy unconstrained - MSCI All Country World used for comparative purposes. *The liquidation is calculated under normal market conditions and for illustrative purpose. The liquidity and days to cash are calculated based on a 30% participation rate of the 90 day average volume for each stock in the portfolio. These figures are based on reported volumes. As such, it may underestimate liquidity as off exchange activity is excluded. Positions which have no liquidity data available have been excluded from the above analysis. **Net Debt/Equity % is negative if companies have more cash than debt. Calculated as (Debt-Cash)/Equity. CR10049/08-19



AXA World Funds

Framlington

Clean Economy



Realising the urgency



Social awareness

Social media have contributed to the **growing public opinion** towards global warming and the associated health and scarce natural resources risks.



Governments

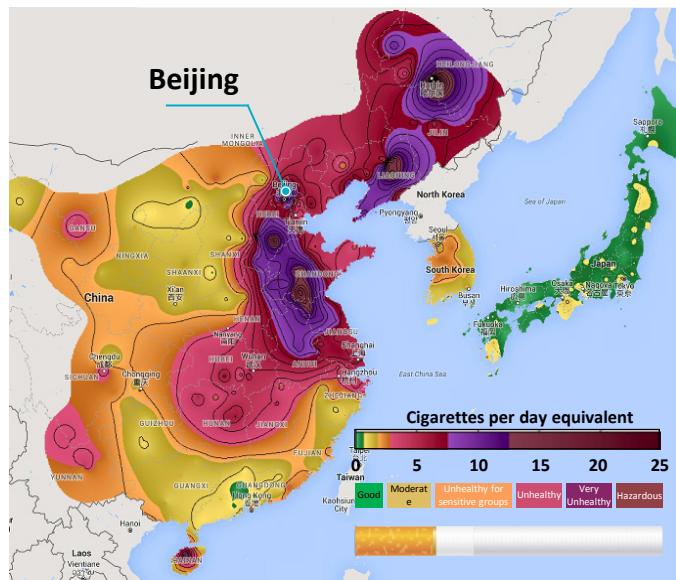
The **Paris 2015 Climate Agreement (COP21)** achieved the first global, legally binding deal to keep the temperature rise below 2 degrees.



Corporates

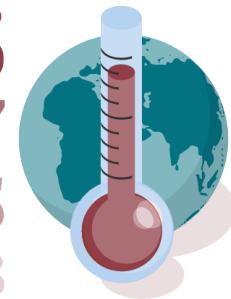
The fast reorganisation of the economy around **new forms of low-emission efficient solution and resource optimisation** offers opportunity for businesses whose goods and services support this fast energy transition

Air pollution is now the 4th greatest threat to human health



The 4th warmest year on earth happened over the last 4 years

2016
2017
2015
2018



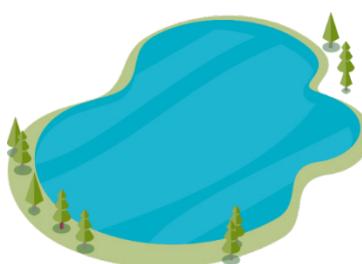
Source: AXA IM, BoFA Merrill Lynch Global Research estimates (Dec 2017), Twitter. *RE100: 100% Renewable Energy. CR12547/04-20



Huge demographic challenges

Global population is increasing...while water supply is not

2019

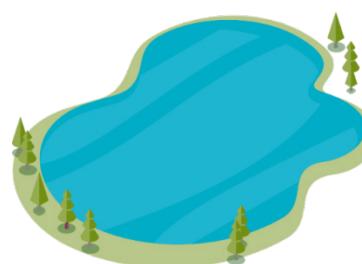


Total World Water Resources¹:
200,000 km³



World Population²:
6.6bn

2050



Total World Water Resources¹:
200,000 km³

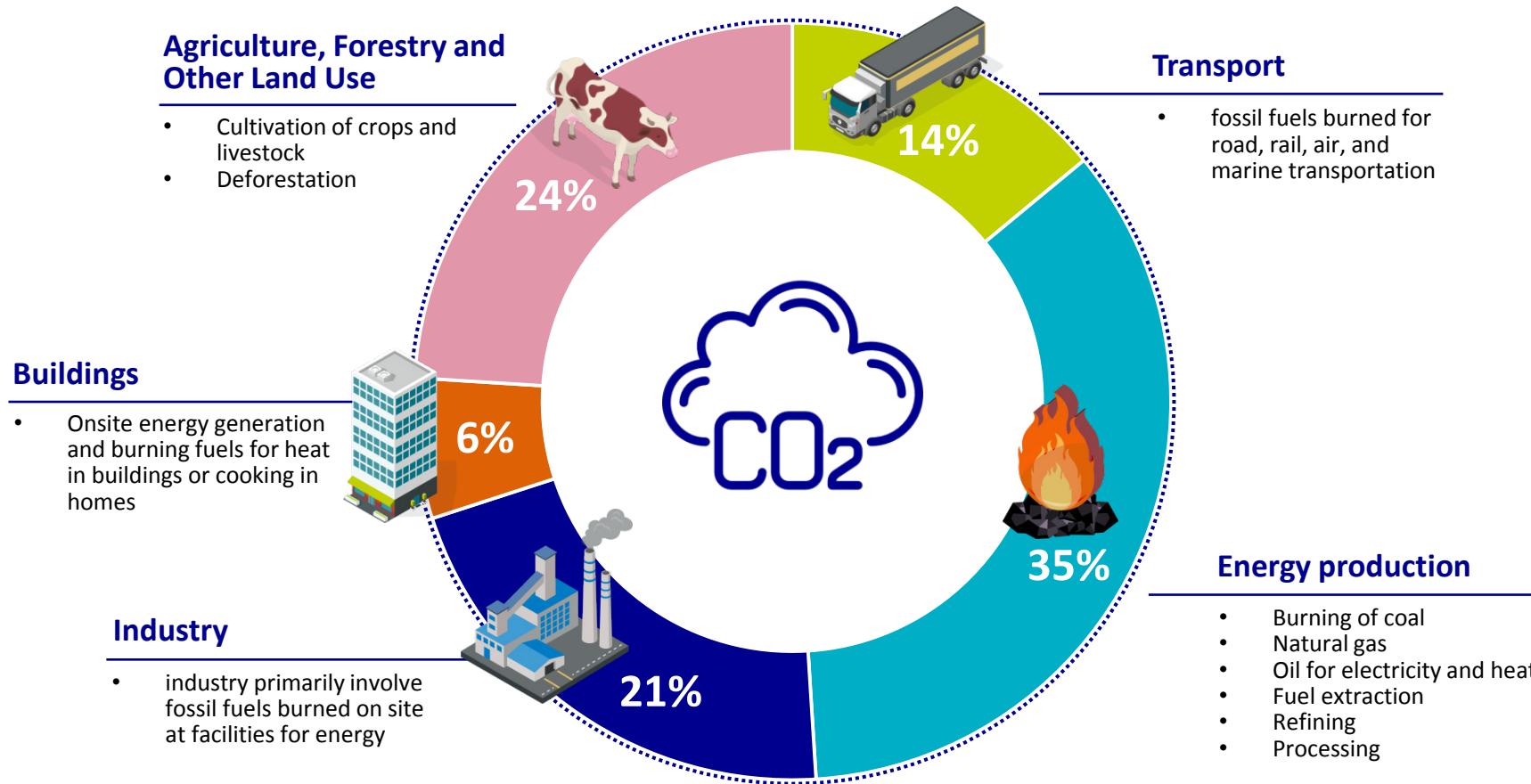


World Population³:
9.3bn

1. Source: http://www.vossfoundation.org/assets/UNEP_Global_Water_Resources.pdf. 2. Source: <http://www.worldometers.info/world-population/world-population-projections/>
3. Source: [https://www.un.org/development/_\(GEO-4\).CR12547/04-20](https://www.un.org/development/_(GEO-4).CR12547/04-20)



Contributions of economic sectors to global greenhouse gas emissions



Source: AXA IM, FAO report "Distribution of global Greenhouse", 2014. Pictures Getty images. CR12547/04-20



4 key sub-themes aligned with primary UN SDGs

Clean Economy strategy



Sustainable Transport (c. 25%* of the portfolio)

- Electric Vehicle (EV)** : strong support for EV adoption driven by social and political pressure
- Batteries** : significant advances in battery technology and the collapsing cost of battery storage have cleared the pathway towards mass market EVs
- Enablers** : semiconductors , connectors, emission reduction systems are key in every transport solution making sure the energy consumption is efficient as possible



Panasonic – Johnson Matthey – Infineon



Smart Energy

(c. 25%* of the portfolio)

- Renewables** : falling renewable production cost is allowing corporates and countries to power their economic development on wind, solar & hydro
- Greener Homes/Buildings** : digitalised electricity network using advanced metering and storage solutions to manage the distribution of electricity and meet the varying demands of businesses, public services and households
- Efficient Factories** : reducing energy consumption for heating, cooling, data storage, connected devices, manufacturing process, lighting, etc.



Kingspan – NextEra Energy – Schneider Electric



Responsible Nutrition

(c. 25%* of the portfolio)

- Food & Agriculture** : feeding a growing population while preserving resources and encouraging healthier habits including precision farming, reducing demand for excessive animal products, bioscience innovation, organic food, etc.
- Water** : growing recognition of the scarcity of clean water will benefit companies whose technology improve drinking water quality, reduces water usage and increases water re-use



John Deere – Itron – Chr Hansen



Recycling and Waste Reductions

(c. 25%* of the portfolio)

Businesses which mitigate environmental damage – by **reducing waste, facilitating recycling, monitoring and resolving pollution** – will yield large net gains to the global economy

Umicore – Everbright Water – DS Smith



Source: AXA IM as at 30/04/2019. For illustrative purposes only. *Estimates based on the overall strategy given for indicative purpose only. Information regarding the portfolio characteristics above is provided for reference only and does not represent the experience of the strategy nor is it intended as a representation or warranty by AXA IM or any other persons or entity as to the actual composition of or performance of any future investment. No assurance can be given that the strategy will be successful or achieve its objectives. The figures provided do not relate to actual portfolios in the strategy. Actual portfolios are subject to the risks of portfolio management and trading, including but not limited to trading costs, market impact and fill rates, and may not resemble the model portfolio information presented herein as a result. The examples provided above are for illustrative purposes only and are intended to reflect the typical securities, sectors, and/or geographies that could be deployed by the strategy to generate the target returns, and should not be considered a recommendation or solicitation to buy or sell any particular security. AXA IM reserves the right to modify any of the procedures, process and controls described herein at its discretion. CR12547/04-20



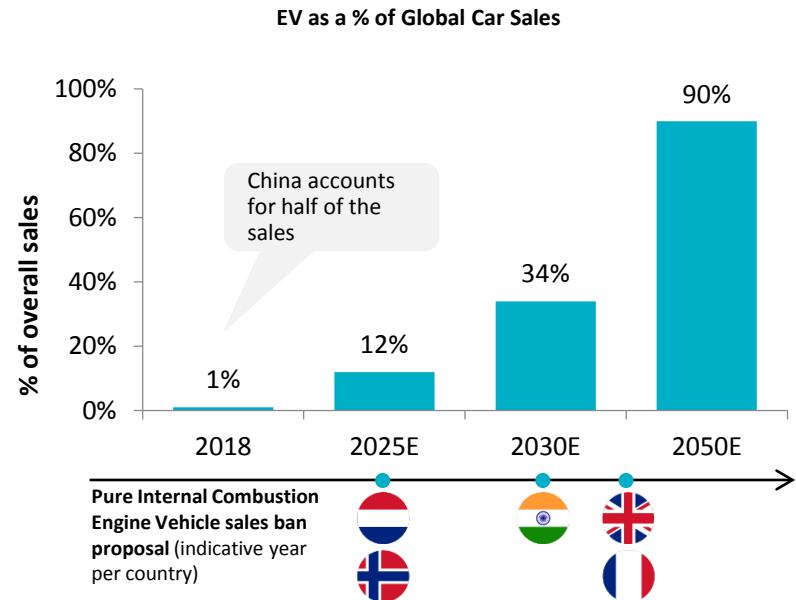
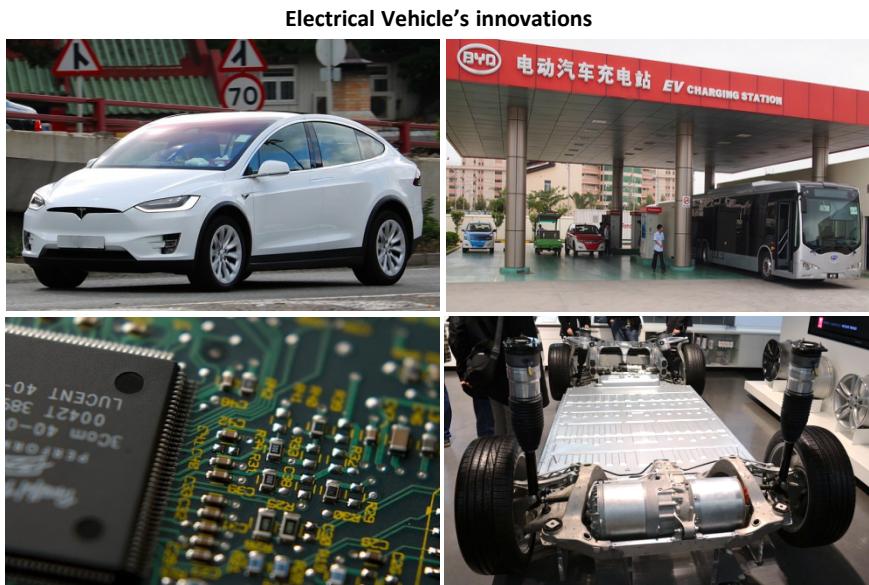
Sustainable Transport



Within the next 12 years **a third of global car sales will be electric vehicles** (vs. 1% currently)

Electric Vehicle

- Innovation in battery storage and the electric power train are driving the development of the Electric Vehicle market. Social and political pressure to reduce emissions is supporting this transition.



Batteries & Enablers

- The whole EV supply chain aim to benefit from an increasing adoption rate in the coming years - long lasting batteries, private and public charging stations, semiconductors which can minimise power loss and support performance, etc.

Source: AXA IM. Left picture: free of use. Right chart: BofA Merrill Lynch Global Research estimates, April 2018. CR12547/04-20



Smart Energy



Energy, industry and buildings accounts for c.60% of global greenhouse gas emissions

Renewables

- Energy, industry and buildings accounts for c.60% of global greenhouse gas emissions which makes the energy transition key. According to Goldman Sachs, 3 trillions of USD Global investment in wind and solar over the next 20 years
- Renewable energy capacity has strongly increased over the last decade while power generation costs have fallen. Renewable energy costs are coming closer to the range of fossil fuels, leading to an acceleration of their deployment and offering strong economic opportunities for investors in both developed and emerging markets.

Grid Infrastructure, homes, Buildings, Factories

- Digitalisation of the home and electricity grid allows businesses and consumers to take control of their energy use, changing their relationship with energy suppliers.
- The collapsing cost of battery storage and smart grid technology opens up new possibilities for energy efficiency and renewable energy.

Smart grid – efficient distribution of energy
From renewable resources to homes, factories, transports and offices



Source: AXA IM, FAO (Food and Agriculture Organisation of the United Nations). Right picture: Goldman Sachs, The power of shift, Sept 2017. CR12547/04-20



Responsible nutrition



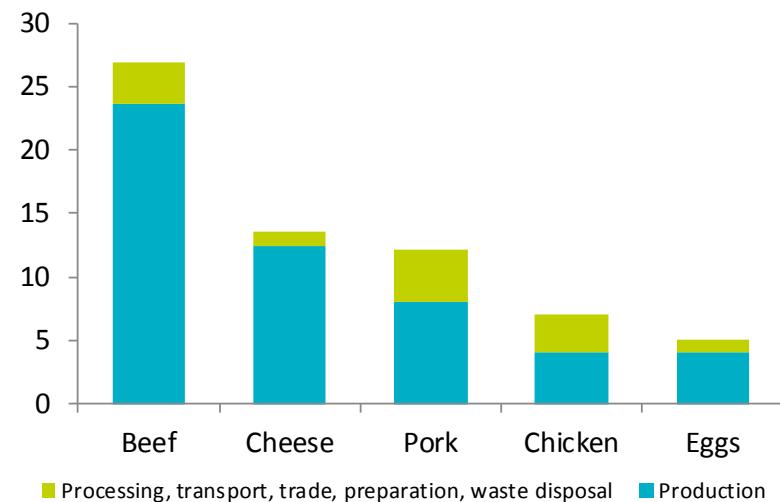
The agriculture industry use **70% of global freshwater**

Food & Agriculture

- Population growth and rising wealth will continue to drive demand for food and in particular proteins which consume more resources than grains. There is an economic imperative to increase efficiency throughout the food chain (**1/3 of edible food is wasted**). Resilient agricultural practices which can adapt to climate change are also key to meet this demand.



Emission due to animal products consumed in the USA
(kg of CO2 equivalent per kg of meat)



Water

- Climate change, environmental damage and shifting consumption patterns are **stressing clean water resources**, creating shortages in some areas and floods in others.

Source: AXA IM, OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development), FAO (Food and Agriculture Organisation of the United Nations). Left picture: BoFAM Agritech Farming, June 2017, AGCO Q4 2016 Presentation. Right chart: BoFAM Food Security, Heinrich Boll Foundation, March 2015. CR12547/04-20



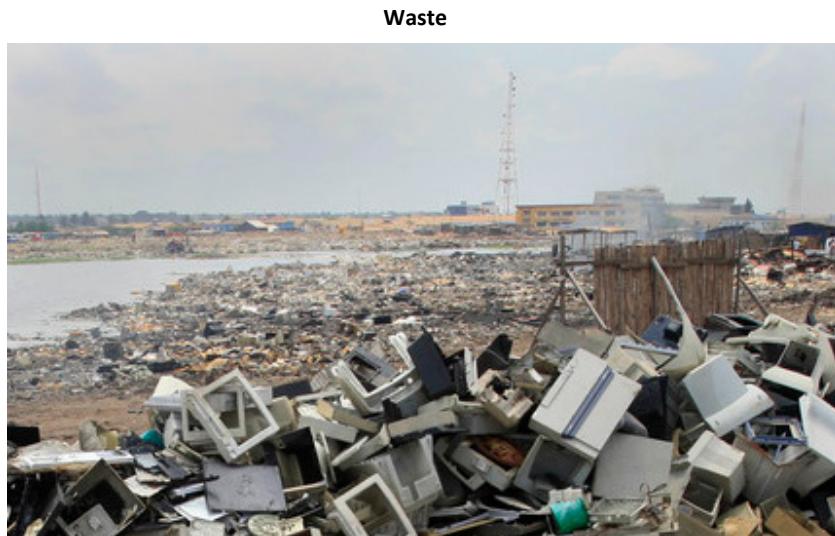
Recycling and Waste Reductions



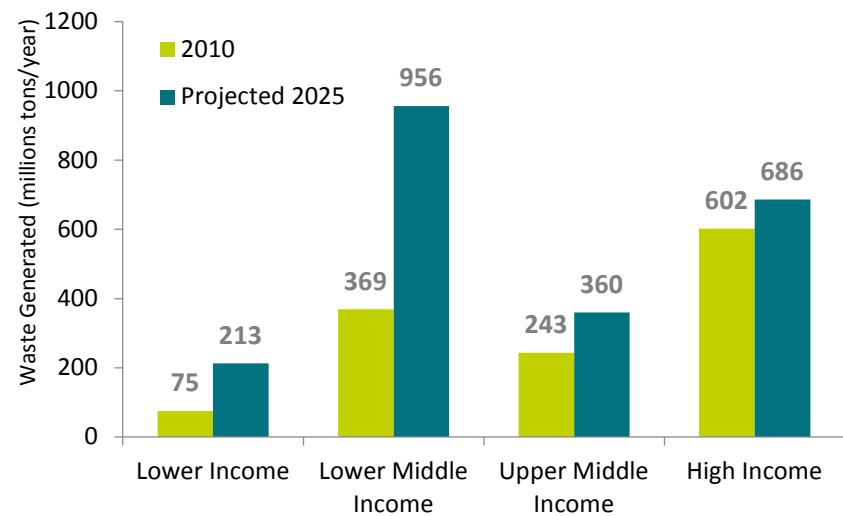
Only 20% of all electronics are recycled

Recycling

- Businesses which mitigate environmental damage – by facilitating recycling and reusing – will yield large net gains to the global economy and will allow businesses to navigate regulatory headwinds



Urban waste generation by Income level and year



Waste

- While developing countries population and wealth keep increasing, urban and industrial waste management is becoming a priority. Public opinion is shifting and corporates focused on reputational risk are beginning to respond to consumer pressure to manage their supply chains responsibly.

Source: AXA IM, BoFAM "Taking out the trash - Global Waste Primer" June 2018. Right hand chart: The World Bank 2012. *Electronic Waste. CR12547/04-20



AXA WF Framlington Clean Economy

Top 15 holdings & market cap breakdown

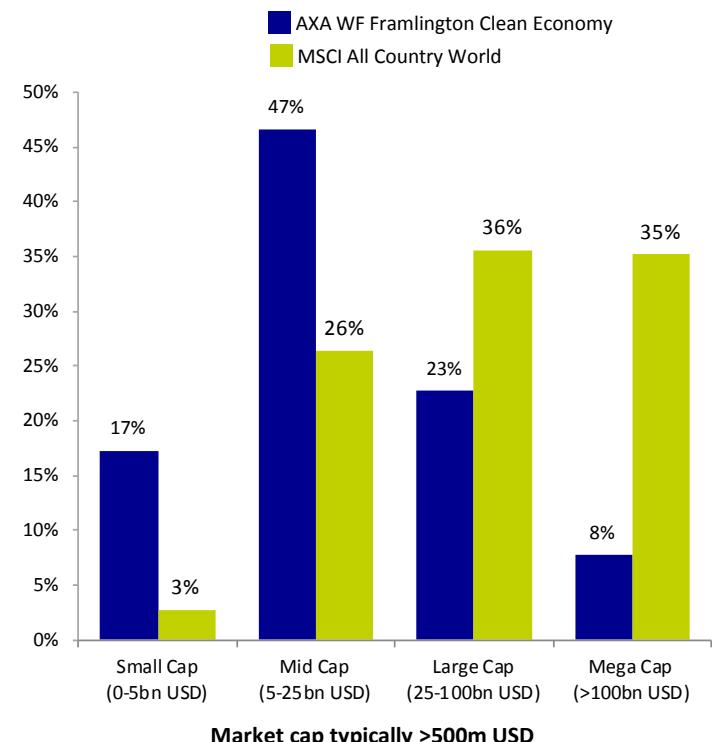


Top 15 holdings

Top 15 holdings	Fund %	Sub Theme	Country	Market Cap
1 Halma p.l.c.	4.8	Eco-Production	UK	\$ 9 bn
2 NextEra Energy, Inc.	3.7	Renewables and Grid	USA	\$ 95 bn
3 Chr. Hansen Holding A/S	3.7	Food	Denmark	\$ 14 bn
4 TE Connectivity Ltd.	3.4	Enablers	USA	\$ 28 bn
5 Kingspan Group Plc	3.3	Greener Homes/Buildings	Ireland	\$ 9 bn
6 Xylem Inc.	3.3	Water	USA	\$ 13 bn
7 BorgWarner Inc.	3.2	Enablers	USA	\$ 7 bn
8 Hannon Armstrong Sustainable In	2.9	Greener Homes/Buildings	USA	\$ 2 bn
9 Unilever PLC	2.9	Eco-Production	UK	\$ 174 bn
10 Siemens AG	2.7	Efficient Factories	Germany	\$ 96 bn
11 Spirax-Sarco Engineering PLC	2.7	Efficient Factories	UK	\$ 8 bn
12 Panasonic Corporation	2.6	Battery	Japan	\$ 20 bn
13 Deere & Company	2.6	Agriculture	USA	\$ 44 bn
14 Thermo Fisher Scientific Inc.	2.4	Water	USA	\$ 107 bn
15 Johnson Matthey Plc	2.4	Battery	UK	\$ 8 bn
Total	46.6			
Number of Stocks	44			



Market Cap breakdown

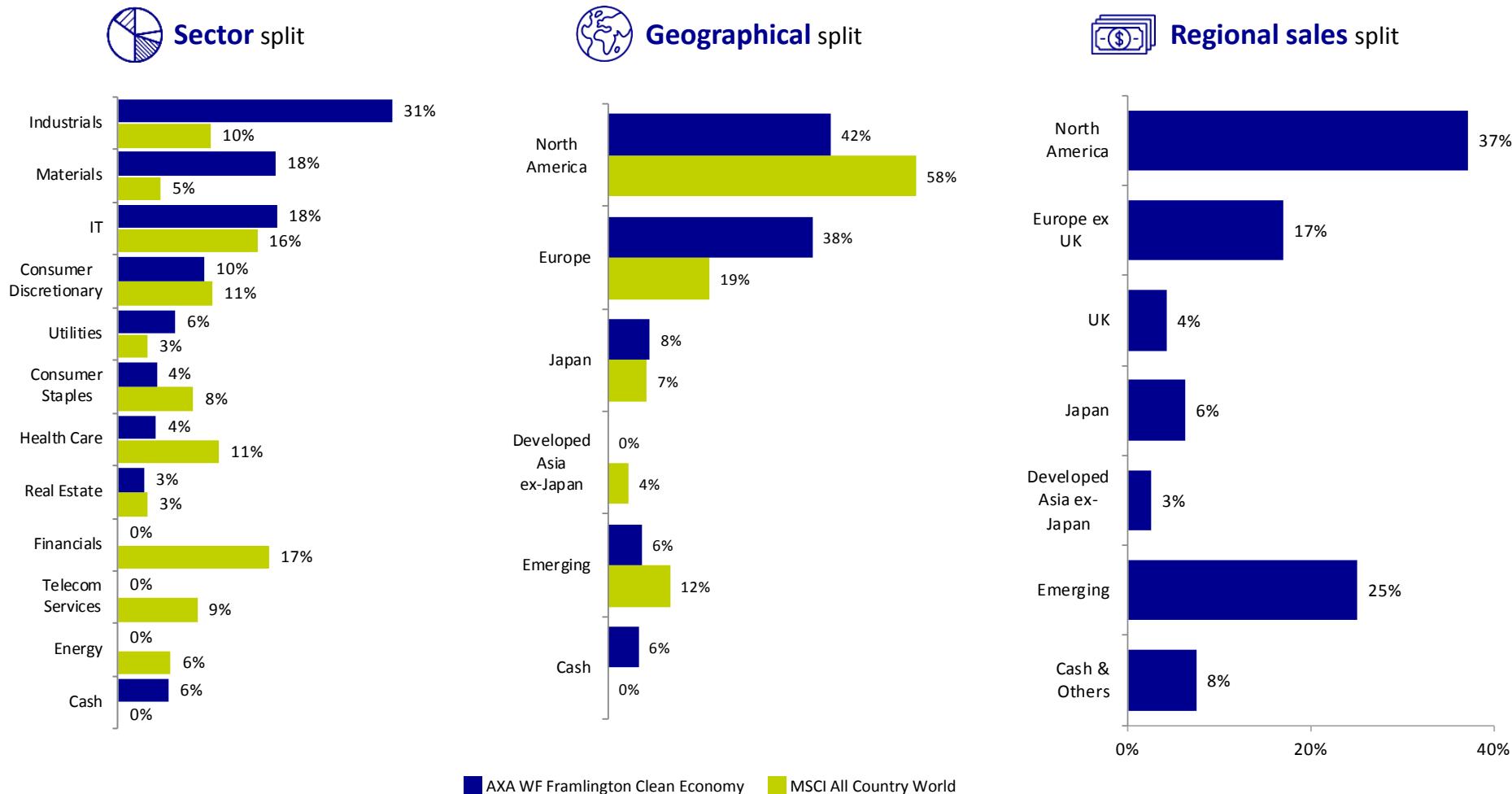


Source: AXA IM as at 31/05/2019. For illustrative purposes only. No assurance can be given that the strategy will be successful or that investors will not lose some or all of their capital. CR12547/04-20



AXA WF Framlington Clean Economy

Sector, geographic & regional sales split



Source: AXA IM as at 31/05/2019. Geographical sales breakdown as at 31/03/2019, updated quarterly. For illustrative purposes only. No assurance can be given that the strategy will be successful or that investors will not lose some or all of their capital. CR12547/04-20



AXA WF Framlington Clean Economy

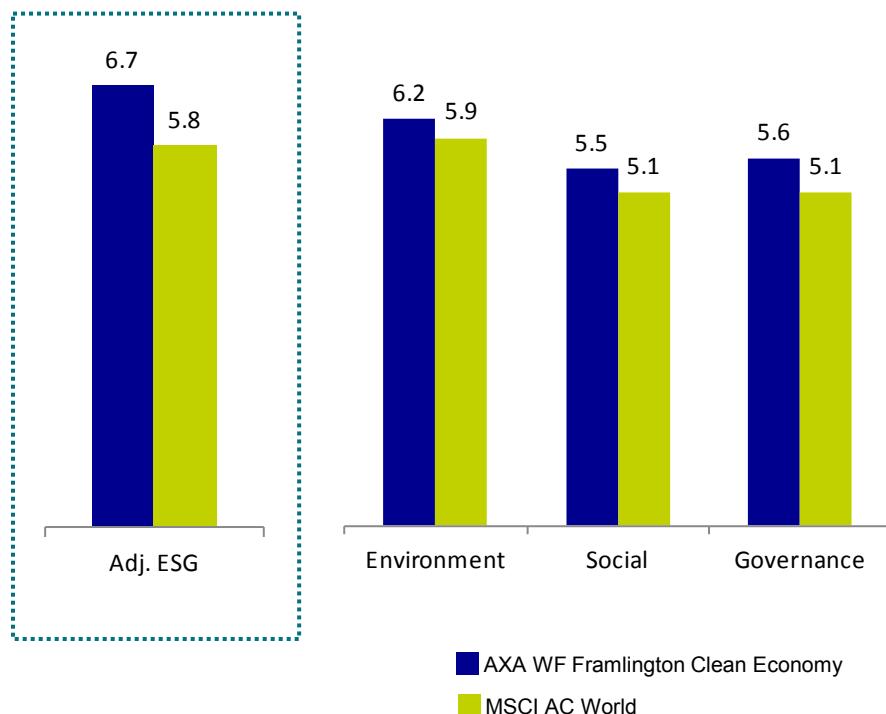
ESG & Controversy exposure



Exclusion of coal or oil sands; defense and tobacco sectors

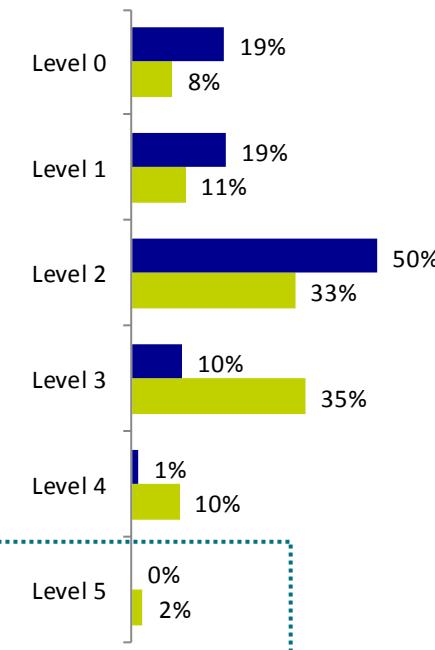
ESG Scores

- Exclusion of ESG scores <2



Controversy Exposure

- No Level 5 controversy



Source: Barra/FactSet/AXA IM as at 31/05/2019. * Label ISR is a tool for choosing sustainable and responsible investments, created and supported by the Finance Ministry. The label goal is to increase the visibility of SRI products among savers in France and Europe. CR12547/04-20



AXA WF Framlington Clean Economy

Risk analysis & liquidity



Risk metrics

RISK DISTRIBUTION

Tracking Error	4.2%
Active Share	97%

VALUE

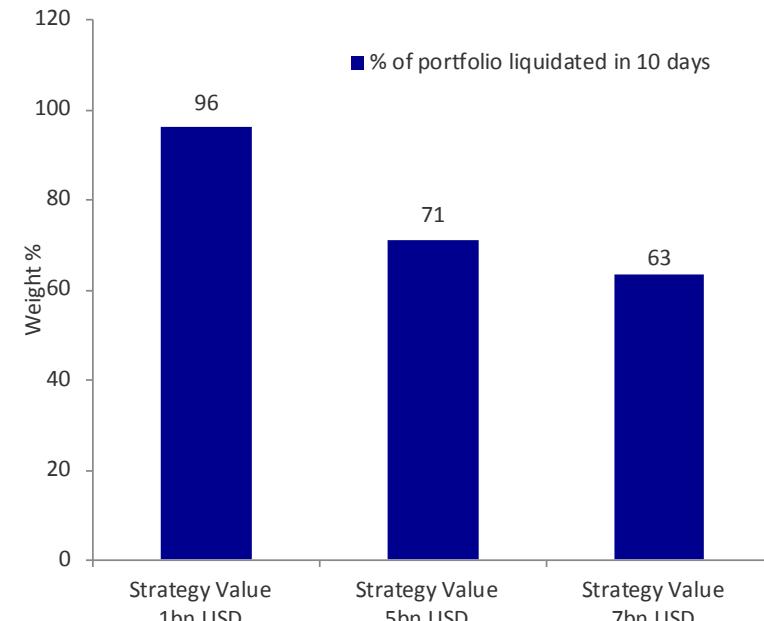
	Portfolio	Benchmark
Price to Book	2.6	2.1
Dividend Yield (12m Forward) %	2.3	2.8
Price to Earnings (12m Forward)	16.2	14.3
Price to Sales	1.3	1.7
Price to EBITDA	9.3	8.7
EV/EBITDA	11.5	11.5

GROWTH / QUALITY

3 Year Sales Growth (Historic) %	10.5	8.5
12M Sales Growth (Forward) %	7.0	6.1
3 Year EPS Growth (Historic) %	17.7	12.4
12M EPS Growth (Forward) %	8.5	9.1
Net Debt/Equity % **	62.7	46.4



Liquidity profile



For instance with a 1bn AUM in the strategy, **97%** of the portfolio could be **liquidated within 10 days***

Source: Barra/FactSet/AXA IM as at 31/05/2019. Strategy unconstrained - MSCI All Country World used for comparative purposes. *The liquidation is calculated under normal market conditions and for illustrative purpose. The liquidity and days to cash are calculated based on a 30% participation rate of the 90 day average volume for each stock in the portfolio. These figures are based on reported volumes. As such, it may underestimate liquidity as off exchange activity is excluded. Positions which have no liquidity data available have been excluded from the above analysis. **Net Debt/Equity % is negative if companies have more cash than debt. Calculated as (Debt-Cash)/Equity. CR12547/04-20

FinTech Strategy

Capturing value across the Value Chain: key Sub Themes within our strategy



Cashless Society

(25% to 55% of portfolio*)

- Online shopping continues to take market shares from offline, ultimately increasing the volume of digital payments.
- The payment industry is moving to more integrated and complex platforms able to process high volume of omni-channel and cross-border transactions



Innovative Leaders

(25% to 55% of portfolio*)

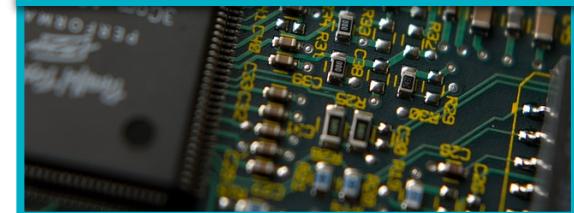
- FinTech is revolutionizing the financial sector
- Established institutions still have a strong hand to play in banking, insurance and wealth management through wide ranging mobile and digital innovations



Technology Enablers

(10% to 30% of portfolio*)

- Enablers provide the crucial technology support to develop FinTech companies' digital presence via various channels and devices
- Helping traditional businesses that are "digital migrants" as well as those that are "digital natives"



We remain cautious on Blockchain, crypto, crowdfunding, P2P lending platforms and a number of emerging business models

Source: AXA IM as at 31/03/2019. *Estimates based on the overall strategy given for indicative purpose only. CR10052/08-19



FinTech strategy

Risk analysis & market cap breakdown



Risk metrics

RISK DISTRIBUTION

	Portfolio	MSCI AC World
Tracking Error *	5.7%	95.4%
Active Share		

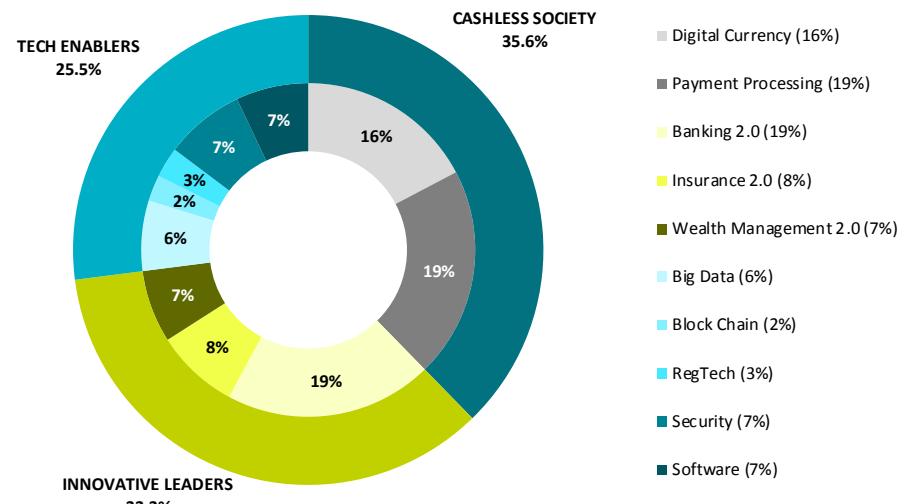
VALUE

Price to Book	3.4	2.2
Dividend Yield (12m Forward) %	1.6	2.7
Price to Earnings (12m Forward)	19.7	14.9
Price to Sales	3.8	1.7
Price to EBITDA	19.8	9.0
EV/EBITDA	19.7	10.9

GROWTH / QUALITY

3 Year Sales Growth (Historic) %	16.0	8.4
12M Sales Growth (Forward) %	12.4	5.6
3 Year EPS Growth (Historic) %	9.7	12.5
12M EPS Growth (Forward) %	15.1	8.2
ROE	11.4	18.0
ROIC	6.3	12.0
Net Debt/Equity %	30.0	46.5

Sub-theme breakdown



Stocks	Investable universe	c.400 core coverage listed companies (after qualitative and quantitative filtering)
	Portfolio	42
	Already owned within Framlington Equities	42

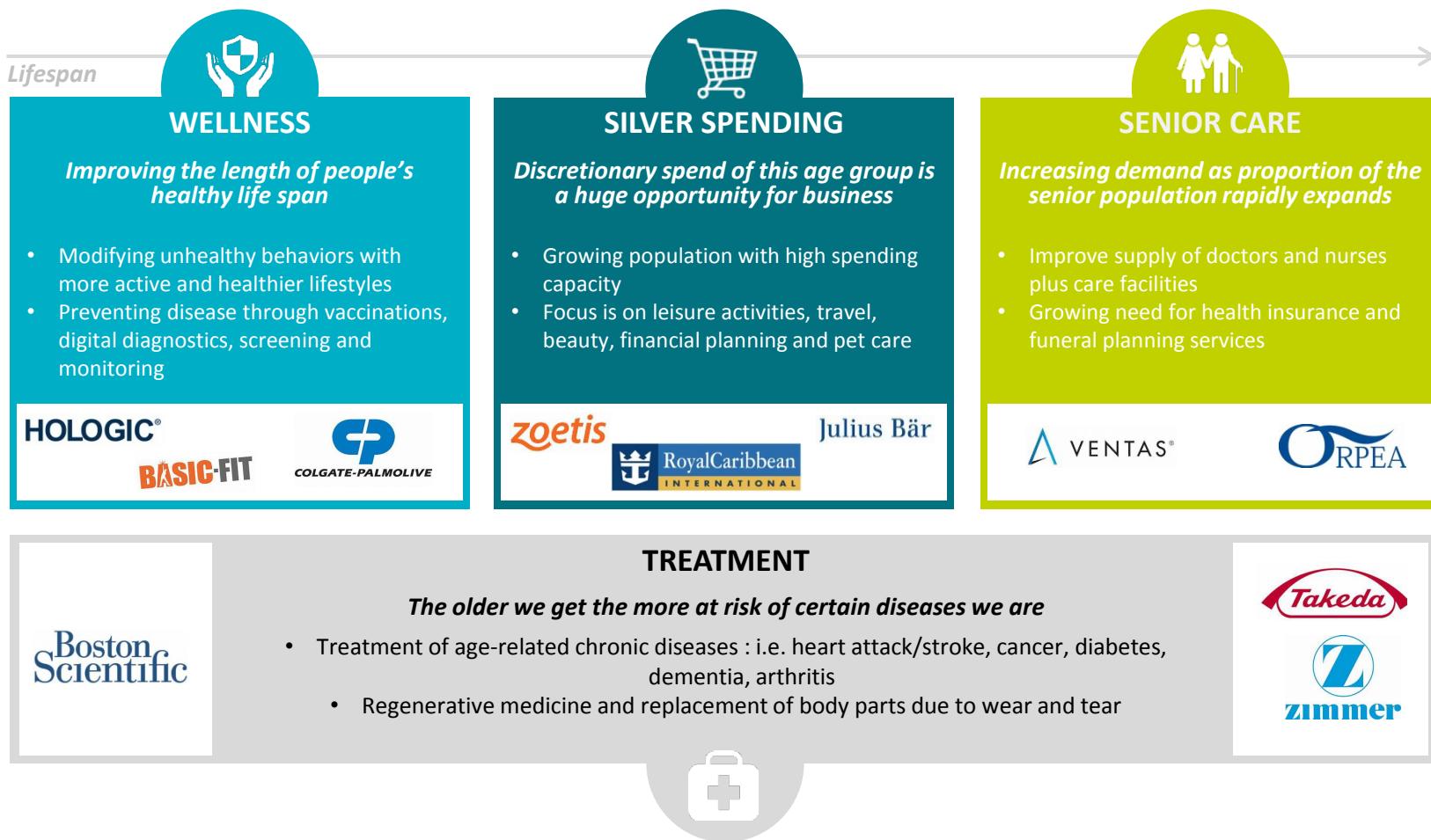
Source: Barrad/FactSet/AXA IM as at 31/03/2019. Strategy unconstrained - MSCI All Country World used for comparative purposes. For illustrative purposes only. Information regarding the model portfolio characteristics above is provided for reference only and does not represent the experience of the strategy nor is it intended as a representation or warranty by AXA IM or any other persons or entity as to the actual composition of or performance of any future investment. No assurance can be given that the strategy will be successful or achieve its objectives. The figures provided do not relate to actual portfolios in the strategy. Actual portfolios are subject to the risks of portfolio management and trading, including but not limited to trading costs, market impact and fill rates, and may not resemble the model portfolio information presented herein as a result. The examples provided above are for illustrative purposes only and are intended to reflect the typical securities, sectors, and/or geographies that could be deployed by the strategy to generate the target returns, and should not be considered a recommendation or solicitation to buy or sell any particular security. *Predicted Tracking Error.

Longevity Economy strategy



Key sub-themes

The Longevity Economy: focus on whole of life, not just end of life



Source: AXA IM as at 31/03/2019. The securities examples are intended for purposes of discussion of the strategy and no representation is made that these examples are past or current recommendations, that they should be bought or sold, nor whether they were successful or not. CR10085/08-19



Longevity Economy

Model portfolio profile



Risk metrics (vs. MSCI ACWI)

RISK DISTRIBUTION

Tracking Error *	5.2%
Predicted Beta	0.96
Active Share	95.6%

VALUE

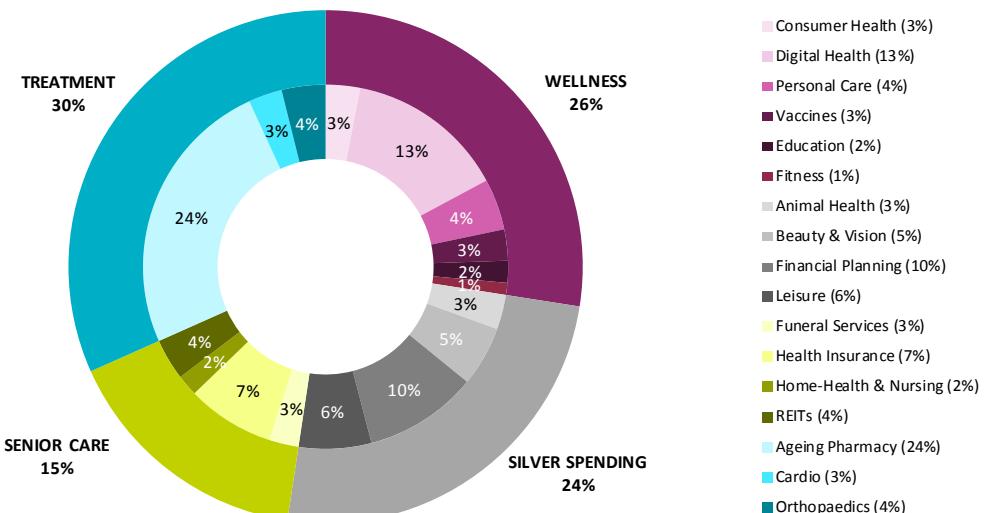
	Portfolio	Benchmark
Price to Book	2.9	2.2
Dividend Yield (12m Forward) %	2.0	2.7
Price to Earnings (12m Forward)	17.6	14.9
Price to Sales	2.3	1.7
Price to EBITDA	11.9	9.0
EV/EBITDA	13.9	10.9

GROWTH / QUALITY

3 Year Sales Growth (Historic) %	6.2	8.4
12M Sales Growth (Forward) %	6.7	5.6
3 Year EPS Growth (Historic) %	12.6	12.5
12M EPS Growth (Forward) %	8.1	8.2
ROE	11.4	18.0



Sub-theme breakdown



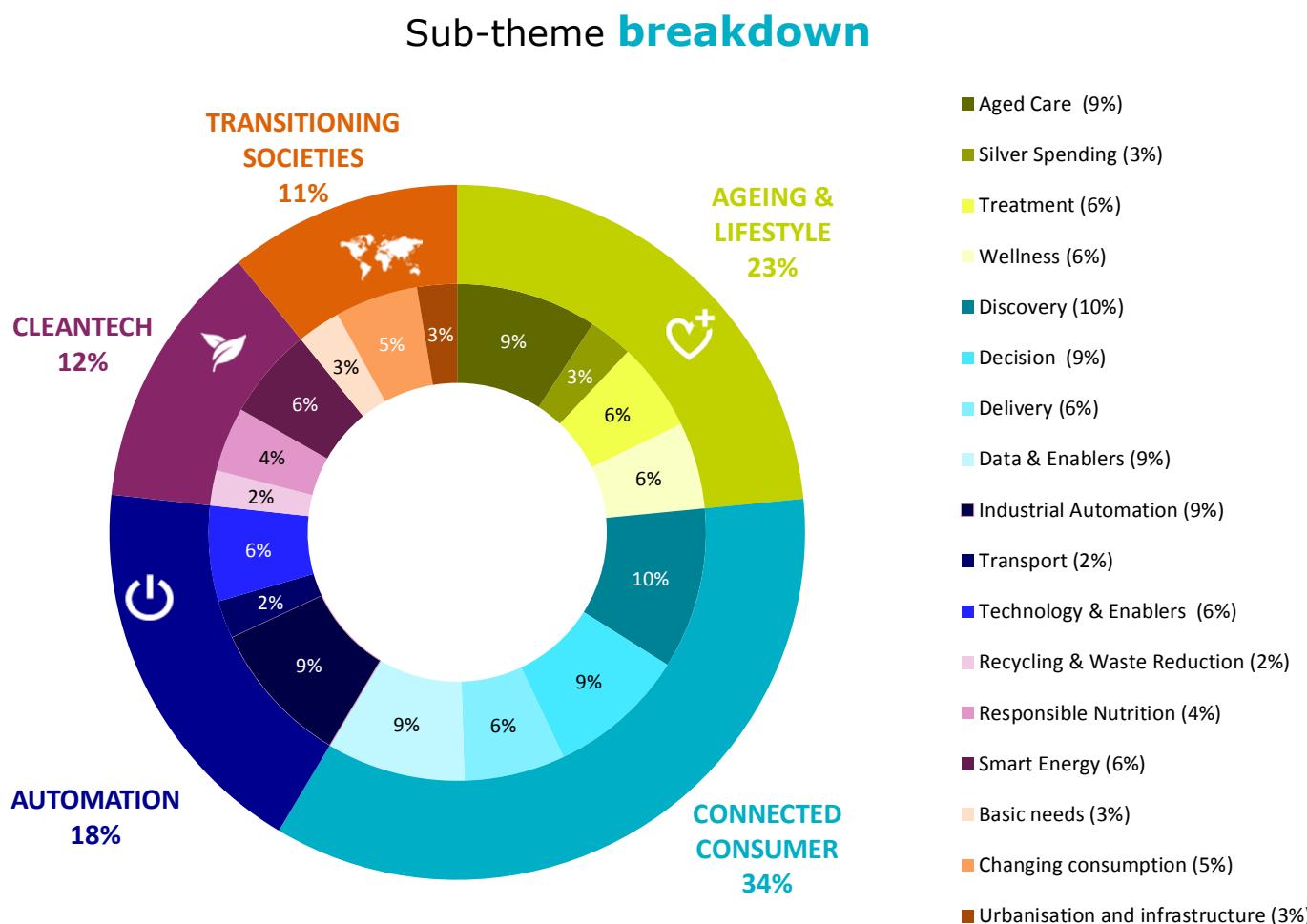
Stocks	Investment Universe	c.900 listed companies
	Investable universe	c.300 core coverage listed companies (after qualitative and quantitative filtering)
	Portfolio	64
	Already owned within Framlington Equities	31

Source: Northfield/FactSet/AXA IM as at 31/03/2019. Strategy unconstrained - MSCI All Country World used for comparative purposes. For illustrative purposes only. Information regarding the model portfolio characteristics above is provided for reference only and does not represent the experience of the strategy nor is it intended as a representation or warranty by AXA IM or any other persons or entity as to the actual composition or performance of any future investment. No assurance can be given that the strategy will be successful or achieve its objectives. The figures provided do not relate to actual portfolios in the strategy. Actual portfolios are subject to the risks of portfolio management and trading, including but not limited to trading costs, market impact and fill rates, and may not resemble the model portfolio information presented herein as a result. The examples provided above are for illustrative purposes only and are intended to reflect the typical securities, sectors, and/or geographies that could be deployed by the strategy to generate the target returns, and should not be considered a recommendation or solicitation to buy or sell any particular security. *Predicted Tracking Error.

AXA WF Framlington Evolving Trends



AXA WF Framlington Evolving Trends



Source: AXA IM as at 31/03/2019. No assurance can be given that the strategy will be successful or that investors will not lose some or all of their capital. AXA IM reserves the right to modify any of the investment process described herein at its discretion. CR10177/08-19

AXA Framlington Global Technology Composite

Disclosures

Compliance Statement

AXA IM claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. AXA IM has been independently verified for the period 31 Dec 1999 – 31 Dec 2017. The verification report is available upon request. Verification assesses whether (1) the Firm has complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis and (2) the Firm's policies and procedures are designed to calculate and present performance in compliance with the GIPS standards. Verification does not ensure the accuracy of any composite presentation.

Presentation of the Firm

AXA Investment Managers is a firm comprising two "sub-firms" for GIPS® purposes, each of which is defined as described:

1/ AXA IM: AXA IM is an active, long term multi-asset manager with offices in the Americas, Asia Pacific and EMEA regions with its investment teams offering the following investment capabilities: - Framlington Equities (bottom-up Thematic, Specialist sector, Global and regional equities, Emerging market equities, Income, Small cap) - Fixed Income (bottom-up credit analysis and top-down macroeconomic research, Inflation, Aggregate, Multi-currencies, Investment grade credit, High yield credit, Asian and emerging markets) - Structured Finance (alternative credit, ABS/CLOs, Leveraged loans, Mortgages, Private debt, Bank capital solutions, ILS) - Multi Asset Client Solutions (Outcome oriented solutions, Multi-asset solutions, Dynamic risk management, Balance sheet delegation, Asset allocation) - Chorus (absolute return, multi premia)

2/ Rosenberg Equities: Rosenberg Equities is an equity manager with offices in the U.S., U.K., Japan, Singapore and Hong Kong, offering investment capabilities for Advanced factors and Systematic Alpha strategies.

For more information about AXA Investment Managers, you can refer to AXA IM website <http://www.axa-im.com>

GIPS Disclosures

Portfolio valuation

Portfolios are valued according to the market closing prices each day, except for certain portfolios valued in Germany, which use the closing price of the previous day, and the UK, where the price used is the 2pm price of the same day. In order to apply this valuation policy, the NAV of the day following the valuation date is used for certain portfolios. Dividends paid on securities in the portfolio are accounted for using ex-dividend date and are net of any withholding taxes. Buy and sell transactions are taken into account using trade-date valuation after confirmation for the trade by the counterparty. Accrued interest on debt securities is recorded each time the portfolio is valued. All proceeds, including realised and unrealised gains or losses in the portfolio are included in the value of assets. There are minor exceptions to these general rules for specific types of portfolios.

Policy on derivatives

For Segregated Accounts, derivatives are only used with the client's authorisation. Futures and options are used, mainly for hedging purposes. Except for specifically designated funds such as Futures Funds, no portfolio is to be overexposed to the market, translating as a strict "no leveraging" policy. There are no futures funds in this composite.

Benchmark disclaimer

The composite benchmark is generally determined by the benchmark of the dominant portfolio in the composite. Where portfolios are managed according to peer group asset allocations (notably in the UK), the composite benchmark is constructed by assigning a market index to published asset allocation weightings, which are periodically rebalanced. The extent to which any given composite invests in countries or regions not included in the benchmark depends on the limits (if any) specified in the investment management contracts of the individual portfolios in the composite. In general, such investment is marginal and is typically less than 10% for any given portfolio.

Benchmark Definition

From 31/12/2000 100.00% MSCI World / Information Technology Gross Return USD

Minimum asset level

We have defined upper and lower thresholds and a grace period to avoid excessive volatility in the composite construction.

For US Fixed Income composites, the lower threshold is defined at 20,000,000 USD, where the upper threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For AXA Framlington LatAm composite, the upper threshold is defined at 10,000,000 USD the lower threshold at 8,000,000 USD, with a 3-month grace period.

For Framlington UK composites the upper threshold is defined at 1,000,000 GBP the lower threshold at 900,000 GBP, with a 3-month grace period except for the AXA Framlington Managed Balanced Composites, the upper threshold is defined 850,000 GBP and lower threshold is 816,000 GBP.

For the composite International Equity, Global Entrepreneur, the upper threshold is defined at 500,000 EUR, where the lower threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For GBP LDI composites, the upper threshold is defined at 5,000,000 GBP and lower threshold is 4,000,000 GBP, with a 6-month grace period.

For all other composites, the upper threshold is defined at 10,000,000 EUR the lower threshold at 8,000,000 EUR, with a 6-month grace period.

While a portfolio AUM is less than the upper threshold, it is excluded from the performance calculation for the composite to which it belongs. Once a portfolio AUM equals to exceeds the upper threshold, the performance of the portfolio is included in the performance calculation of the composite for the following month, starting from the last valuation day of the month during which the UM first equalised or exceeded the upper threshold.

AXA Framlington Global Technology Composite

Disclosures

The AUM for each portfolio will be measured on the last valuation day of each month, for the purpose of determining whether or not a portfolio will contribute to the performance calculation of a composite in the following month.

"Buffer" Rule: Once a portfolio has been included in the performance calculation of the composite, it continues to be included unless either:

- The AUM falls below the lower threshold, or
- the AUM has remained less than the upper threshold for the grace period.

When either of these two conditions is met at the end of a given month, the portfolio is excluded from the performance calculation for the following month.

Performance result / fees

Performance results are presented gross of fees. Portfolios net returns are computed from Net Asset Values (dividend reinvested if specified) and each portfolio has an on-going charge assigned. Portfolios gross returns are computed from Net Asset Values adding back technical fee rate – which may be ongoing charges or Total Expenses Ratio – this calculated monthly and compounded up for relevant periods. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates.

Compliance with local laws

This performance presentation does not conflict with any relevant local laws in any of the AXA M management centres included in the Firm perimeter as at 31/12/2016.

Calculation methodology

Composite performance is calculated on a monthly basis as follows:

- The portfolios entering the performance calculation are determined according to the Minimum Asset Level and Buffer Rule described above.
- Each portfolio brings its own specific start and end dates to the calculation, depending on the particular valuation dates of the portfolio.
- The performance of each portfolio is calculated using the start and end dates relevant to the period in question, and using daily-either cashflows
- The performance of a composite is calculated as a weighted average (using each portfolio's assets under management as at each portfolio's specific start date for the period in question) of the performance of the portfolios.
- Quarterly, annual, cumulative and since-inception returns are calculated by linking the composite monthly returns through compounded multiplication.

The benchmark return is calculated using monthly cashflows and do not include potential transaction costs or management fees.

- The Annualised Performance is shown on a 365 days basis.

Additional information regarding policies for calculating and reporting returns in compliance with the GIPS Standards is available upon request.

Dispersion

Since 31/12/2012, a methodology change on dispersion has occurred: dispersion is defined as the standard deviation of portfolios returns for the period in question, taking into account the portfolio beginning relative weight (asset weighted dispersion measure). It is only displayed if there are at least five portfolios that remain for the entire period in the composite.

Disclaimer

This document is for informational purposes only and does not constitute, on AXA Investment Managers' part, an offer to buy or sell or a solicitation of investment advice. Due to its simplification, this document is partial and the information can be subjective. AXA Investment Managers may but shall not be obligated to update or otherwise revise this document without any prior notice. All information in this document is established on the accounting information or on market data basis. AXA Investment Managers disclaims any and all liability relating to a decision based on or for reliance on this document. The most recent prospectus is available to all investors and must be read prior subscription and the decision whether to invest or not must be based on the information contained in the prospectus.



AXA Framlington Global Technology Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

General Information

Reporting Date	31/03/2019	Composite / Benchmark Currency	GBP
Uninterrupted Performance Since	01/01/2001	Reporting Currency	USD
Composite Creation Date	01/01/2001		

Composite Investment

The objective of the Global Technology Composite is to provide long term capital growth by investing primarily in equity securities of companies engaged in all areas of technology, internet, and intranet related businesses globally.

Composite Benchmark

100.00% MSCI World / Information Technology Gross Return USD Since 31/12/2000

Cumulative (%)	1 M.	3 M.	6 M.	YTD
Composite	1.62	20.75	0.98	20.75
Benchmark	4.29	19.57	-1.59	19.57
Excess Return	-2.67	1.17	2.57	1.17
Equal Weighted	1.62	20.75	0.98	20.75
Median	1.62	20.75	0.98	20.75

Quarterly (%)	2018	2018	2018	2019
	Q2	Q3	Q4	Q1
Composite	9.56	6.09	-16.37	20.75
Benchmark	5.82	8.14	-17.70	19.57
Excess Return	3.74	-2.06	1.33	1.17
Equal Weighted	9.56	6.09	-16.37	20.75
Median	9.56	6.09	-16.37	20.75

Cumulative (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/01/2001
Composite	17.37	53.47	97.72	96.27	131.18	186.31	174.13	197.73	291.67	595.33	225.06
Benchmark	12.63	43.42	77.73	84.56	114.33	167.89	166.08	205.15	233.76	424.88	160.92
Excess Return	4.75	10.05	19.99	11.71	16.85	18.41	8.05	-7.42	57.91	170.46	64.14
Equal Weighted	17.37	53.47	97.72	96.27	131.18	186.31	174.13	197.73	291.67	587.30	202.15
Median	17.37	53.47	97.72	96.27	131.18	186.31	174.13				

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD. Past performance of Global Technology GIPS composite is not an indicator of AXA IM Framlington Robotech's future performance.



AXA Framlington Global Technology Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

Performance Analysis

Annualised (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/01/2001
Composite	17.37	23.88	25.51	18.36	18.25	19.16	15.50	14.61	16.38	21.40	6.67
Benchmark	12.63	19.76	21.13	16.56	16.47	17.85	15.00	14.96	14.33	18.03	5.40
Excess Return	4.75	4.12	4.38	1.81	1.78	1.31	0.49	-0.35	2.05	3.37	1.28
Equal Weighted	17.37	23.88	25.51	18.36	18.25	19.16	15.50	14.61	16.38	21.26	6.25
Median	17.37	23.88	25.51	18.36	18.25	19.16	15.50				

Calendar Year (%)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Composite	1.62	43.32	8.64	7.87	15.26	25.62	10.17	-3.93	28.78	85.04	-46.59
Benchmark	-2.60	38.23	11.45	4.76	16.06	28.72	13.77	-2.17	10.81	52.86	-43.70
Excess Return	4.22	5.09	-2.82	3.11	-0.80	-3.10	-3.60	-1.75	17.97	32.17	-2.88
Equal Weighted	1.62	43.32	8.64	7.87	15.26	25.62	10.17	-3.93	29.13	78.57	-45.96
Median	1.62	43.32	8.64	7.87	15.26	25.62	10.17		28.82	78.58	-46.01

Assets Analysis

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Accounts in Composite *	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2
Composites Assets (M USD) **	679	585	426	418	365	361	317	276	236	130	60
Firm Discr. Assets (M USD)	#N/A	223 150	177 183	182 303	215 895	225 582	196 490	171 700	198 813	192 120	167 815
Composite Weight (%)	0.22	0.23	0.21	0.14	0.12	0.12	0.12	0.09	0.05	0.05	0.03
Total Firm Assets (M USD) ***	#N/A	650 149	555 036	558 651	668 139	686 214	658 109	570 885	589 813	591 198	506 151

* Accounts contributing to the composite performance over the last month of the period. ** AUM of Accounts in Composite over the last month of the period. *** Sum accounts assets falling within the definition of the firm.

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD. Past performance of Global Technology GIPS composite is not an indicator of AXA IM Framlington Robotech's future performance.

AXA Framlington Global Core Equity Composite

Disclosures

Compliance Statement

AXA IM claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. AXA IM has been independently verified for the period 31 Dec 1999 – 31 Dec 2017. The verification report is available upon request. Verification assesses whether (1) the Firm has complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis and (2) the Firm's policies and procedures are designed to calculate and present performance in compliance with the GIPS standards. Verification does not ensure the accuracy of any composite presentation.

Presentation of the Firm

AXA Investment Managers is a firm comprising two "sub-firms" for GIPS® purposes, each of which is defined as described:

1/ AXA IM: AXA IM is an active, long term multi-asset manager with offices in the Americas, Asia Pacific and EMEA regions with its investment teams offering the following investment capabilities: - Framlington Equities (bottom-up Thematic, Specialist sector, Global and regional equities, Emerging market equities, Income, Small cap) - Fixed Income (bottom-up credit analysis and top-down macroeconomic research, Inflation, Aggregate, Multi-currencies, Investment grade credit, High yield credit, Asian and emerging markets) - Structured Finance (alternative credit, ABS/CLOs, Leveraged loans, Mortgages, Private debt, Bank capital solutions, ILS) - Multi Asset Client Solutions (Outcome oriented solutions, Multi-asset solutions, Dynamic risk management, Balance sheet delegation, Asset allocation) - Chorus (absolute return, multi premia)

2/ Rosenberg Equities: Rosenberg Equities is an equity manager with offices in the U.S., U.K., Japan, Singapore and Hong Kong, offering investment capabilities for Advanced factors and Systematic Alpha strategies.

For more information about AXA Investment Managers, you can refer to AXA IM website <http://www.axa-im.com>

GIPS Disclosures

Portfolio valuation

Portfolios are valued according to the market closing prices each day, except for certain portfolios valued in Germany, which use the closing price of the previous day, and the UK, where the price used is the 2pm price of the same day. In order to apply this valuation policy, the NAV of the day following the valuation date is used for certain portfolios. Dividends paid on securities in the portfolio are accounted for using ex-dividend date and are net of any withholding taxes. Buy and sell transactions are taken into account using trade-date valuation after confirmation for the trade by the counterparty. Accrued interest on debt securities is recorded each time the portfolio is valued. All proceeds, including realised and unrealised gains or losses in the portfolio are included in the value of assets. There are minor exceptions to these general rules for specific types of portfolios.

Policy on derivatives

For Segregated Accounts, derivatives are only used with the client's authorisation. Futures and options are used, mainly for hedging purposes. Except for specifically designated funds such as Futures Funds, no portfolio is to be overexposed to the market, translating as a strict "no leveraging" policy. There are no futures funds in this composite.

Benchmark disclaimer

The composite benchmark is generally determined by the benchmark of the dominant portfolio in the composite. Where portfolios are managed according to peer group asset allocations (notably in the UK), the composite benchmark is constructed by assigning a market index to published asset allocation weightings, which are periodically rebalanced. The extent to which any given composite invests in countries or regions not included in the benchmark depends on the limits (if any) specified in the investment management contracts of the individual portfolios in the composite. In general, such investment is marginal and is typically less than 10% for any given portfolio.

Benchmark Definition

From 01/07/2010 100% MSCI AC World Total Return Net

Minimum asset level

We have defined upper and lower thresholds and a grace period to avoid excessive volatility in the composite construction.

For US Fixed Income composites, the lower threshold is defined at 20,000,000 USD, where the upper threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For AXA Framlington LatAm composite, the upper threshold is defined at 10,000,000 USD the lower threshold at 8,000,000 USD, with a 3-month grace period.

For Framlington UK composites the upper threshold is defined at 1,000,000 GBP the lower threshold at 900,000 GBP, with a 3-month grace period except for the AXA Framlington Managed Balanced Composites, the upper threshold is defined 850,000 GBP and lower threshold is 816,000 GBP.

For the composite International Equity, Global Entrepreneur, the upper threshold is defined at 500,000 EUR, where the lower threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For GBP LDI composites, the upper threshold is defined at 5,000,000 GBP and lower threshold is 4,000,000 GBP, with a 6-month grace period.

For all other composites, the upper threshold is defined at 10,000,000 EUR the lower threshold at 8,000,000 EUR, with a 6-month grace period.

While a portfolio AUM is less than the upper threshold, it is excluded from the performance calculation for the composite to which it belongs. Once a portfolio AUM equals to exceeds the upper threshold, the performance of the portfolio is included in the performance calculation of the composite for the following month, starting from the last valuation day of the month during which the UM first equalised or exceeded the upper threshold.

AXA Framlington Global Core Equity Composite

Disclosures

The AUM for each portfolio will be measured on the last valuation day of each month, for the purpose of determining whether or not a portfolio will contribute to the performance calculation of a composite in the following month.

"Buffer" Rule: Once a portfolio has been included in the performance calculation of the composite, it continues to be included unless either:

- The AUM falls below the lower threshold, or
- the AUM has remained less than the upper threshold for the grace period.

When either of these two conditions is met at the end of a given month, the portfolio is excluded from the performance calculation for the following month.

Performance result / fees

Performance results are presented gross of fees. Portfolios net returns are computed from Net Asset Values (dividend reinvested if specified) and each portfolio has an on-going charge assigned. Portfolios gross returns are computed from Net Asset Values adding back technical fee rate – which may be ongoing charges or Total Expenses Ratio – this calculated monthly and compounded up for relevant periods. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates.

Compliance with local laws

This performance presentation does not conflict with any relevant local laws in any of the AXA IM management centres included in the Firm perimeter as at 31/12/2016.

Calculation methodology

Composite performance is calculated on a monthly basis as follows:

- The portfolios entering the performance calculation are determined according to the Minimum Asset Level and Buffer Rule described above.
- Each portfolio brings its own specific start and end dates to the calculation, depending on the particular valuation dates of the portfolio.
- The performance of each portfolio is calculated using the start and end dates relevant to the period in question, and using daily-either cashflows
- The performance of a composite is calculated as a weighted average (using each portfolio's assets under management as at each portfolio's specific start date for the period in question) of the performance of the portfolios.
- Quarterly, annual, cumulative and since-inception returns are calculated by linking the composite monthly returns through compounded multiplication.

The benchmark return is calculated using monthly cashflows and do not include potential transaction costs or management fees.

- The Annualised Performance is shown on a 365 days basis.

Additional information regarding policies for calculating and reporting returns in compliance with the GIPS Standards is available upon request.

Dispersion

Since 31/12/2012, a methodology change on dispersion has occurred: dispersion is defined as the standard deviation of portfolios returns for the period in question, taking into account the portfolio beginning relative weight (asset weighted dispersion measure). It is only displayed if there are at least five portfolios that remain for the entire period in the composite.

Disclaimer

This document is for informational purposes only and does not constitute, on AXA Investment Managers' part, an offer to buy or sell or a solicitation of investment advice. Due to its simplification, this document is partial and the information can be subjective. AXA Investment Managers may but shall not be obligated to update or otherwise revise this document without any prior notice. All information in this document is established on the accounting information or on market data basis. AXA Investment Managers disclaims any and all liability relating to a decision based on or for reliance on this document. The most recent prospectus is available to all investors and must be read prior subscription and the decision whether to invest or not must be based on the information contained in the prospectus.

AXA Framlington Global Core Equity Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

General Information

Reporting Date	31/03/2019
Uninterrupted Performance Since	01/08/2010
Composite Creation Date	01/07/2010

Composite / Benchmark Currency	USD
Reporting Currency	USD

Composite Investment

The objective of this composite is to achieve long-term capital growth by investing in global equity markets.

Composite Benchmark

100% MSCI AC World Total Return Net Since 01/07/2010

Quarterly (%)	2018	2018	2018	2019
	Q2	Q3	Q4	Q1
Composite	1.17	5.23	-15.63	14.43
Benchmark	0.53	4.28	-12.75	12.18
Excess Return	0.63	0.95	-2.88	2.26
Equal Weighted	0.90	5.29	-15.59	14.61
Median	0.90	5.29	-15.60	14.61

Cumulative (%)	1 M.	3 M.	6 M.	YTD
Composite	1.36	14.43	-3.46	14.43
Benchmark	1.26	12.18	-2.13	12.18
Excess Return	0.10	2.26	-1.33	2.26
Equal Weighted	1.59	14.61	-3.26	14.61
Median	1.59	14.61	-3.26	14.61

Cumulative (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/08/2010
Composite	2.78	24.11	41.96	32.61	45.79	72.33	86.64	83.34			124.39
Benchmark	2.60	17.83	35.56	29.68	36.71	59.34	74.81	73.53			108.32
Excess Return	0.17	6.28	6.40	2.93	9.08	13.00	11.83	9.81			16.07
Equal Weighted	2.77	24.57	42.43	33.45	46.38	73.10	87.47	84.15			125.39
Median	2.76	24.55	42.40	33.23	46.32	75.87	90.47	87.10			128.99

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD. Past performance is not an indicator of future performance.

AXA Framlington Global Core Equity Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

Performance Analysis

Annualised (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/08/2010
Composite	2.78	11.41	12.39	7.31	7.83	9.50	9.32	7.87			9.77
Benchmark	2.60	8.55	10.67	6.71	6.45	8.07	8.31	7.13			8.84
Excess Return	0.17	2.85	1.72	0.60	1.38	1.42	1.02	0.74			0.94
Equal Weighted	2.77	11.61	12.51	7.48	7.92	9.58	9.39	7.93			9.83
Median	2.76	11.60	12.50	7.43	7.91	9.87	9.64	8.15			10.03

Calendar Year (%)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Composite	-8.41	27.84	3.09	-1.75	8.71	23.03	17.73	-9.83			
Benchmark	-9.41	23.97	7.86	-2.36	4.16	22.80	15.25	-7.07			
Excess Return	1.01	3.86	-4.77	0.62	4.55	0.23	2.48	-2.76			
Equal Weighted	-8.17	27.87	2.91	-1.51	8.64	23.03	17.73	-9.83			
Median	-8.18	27.86	2.88	-1.71	8.45	23.03	17.73	-9.83			

Assets Analysis

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Accounts in Composite *	2	2	2	2	3	1	1	1	1		
Composites Assets (M USD) **	152	119	118	129	151	52	38	32	33		
Firm Discr. Assets (M USD)	#N/A	223 150	177 183	182 303	215 895	225 582	196 490	171 700	198 813	192 120	167 815
Composite Weight (%)	0.04	0.06	0.06	0.06	0.02	0.01	0.01	0.01			
Total Firm Assets (M USD) ***	#N/A	650 149	555 036	558 651	668 139	686 214	658 109	570 885	589 813	591 198	506 151

* Accounts contributing to the composite performance over the last month of the period. ** AUM of Accounts in Composite over the last month of the period. *** Sum accounts assets falling within the definition of the firm.

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD. Past performance is not an indicator of future performance.

AXA Framlington Global Robotech Composite

Disclosures

Compliance Statement

AXA IM claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. AXA IM has been independently verified for the period 31 Dec 1999 – 31 Dec 2017. The verification report is available upon request. Verification assesses whether (1) the Firm has complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis and (2) the Firm's policies and procedures are designed to calculate and present performance in compliance with the GIPS standards. Verification does not ensure the accuracy of any composite presentation.

Presentation of the Firm

AXA Investment Managers is a firm comprising two "sub-firms" for GIPS® purposes, each of which is defined as described:

1/ AXA IM: AXA IM is an active, long term multi-asset manager with offices in the Americas, Asia Pacific and EMEA regions with its investment teams offering the following investment capabilities: - Framlington Equities (bottom-up Thematic, Specialist sector, Global and regional equities, Emerging market equities, Income, Small cap) - Fixed Income (bottom-up credit analysis and top-down macroeconomic research, Inflation, Aggregate, Multi-currencies, Investment grade credit, High yield credit, Asian and emerging markets) - Structured Finance (alternative credit, ABS/CLOs, Leveraged loans, Mortgages, Private debt, Bank capital solutions, ILS) - Multi Asset Client Solutions (Outcome oriented solutions, Multi-asset solutions, Dynamic risk management, Balance sheet delegation, Asset allocation) - Chorus (absolute return, multi premia)

2/ Rosenberg Equities: Rosenberg Equities is an equity manager with offices in the U.S., U.K., Japan, Singapore and Hong Kong, offering investment capabilities for Advanced factors and Systematic Alpha strategies.

For more information about AXA Investment Managers, you can refer to AXA IM website <http://www.axa-im.com>

GIPS Disclosures

Portfolio valuation

Portfolios are valued according to the market closing prices each day, except for certain portfolios valued in Germany, which use the closing price of the previous day, and the UK, where the price used is the 2pm price of the same day. In order to apply this valuation policy, the NAV of the day following the valuation date is used for certain portfolios. Dividends paid on securities in the portfolio are accounted for using ex-dividend date and are net of any withholding taxes. Buy and sell transactions are taken into account using trade-date valuation after confirmation for the trade by the counterparty. Accrued interest on debt securities is recorded each time the portfolio is valued. All proceeds, including realised and unrealised gains or losses in the portfolio are included in the value of assets. There are minor exceptions to these general rules for specific types of portfolios.

Policy on derivatives

For Segregated Accounts, derivatives are only used with the client's authorisation. Futures and options are used, mainly for hedging purposes. Except for specifically designated funds such as Futures Funds, no portfolio is to be overexposed to the market, translating as a strict "no leveraging" policy. There are no futures funds in this composite.

Benchmark disclaimer

The composite benchmark is generally determined by the benchmark of the dominant portfolio in the composite. Where portfolios are managed according to peer group asset allocations (notably in the UK), the composite benchmark is constructed by assigning a market index to published asset allocation weightings, which are periodically rebalanced. The extent to which any given composite invests in countries or regions not included in the benchmark depends on the limits (if any) specified in the investment management contracts of the individual portfolios in the composite. In general, such investment is marginal and is typically less than 10% for any given portfolio.

Benchmark Definition

From 31/01/2016 100% MSCI AC World Total Return Net

Minimum asset level

We have defined upper and lower thresholds and a grace period to avoid excessive volatility in the composite construction.

For US Fixed Income composites, the lower threshold is defined at 20,000,000 USD, where the upper threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For AXA Framlington LatAm composite, the upper threshold is defined at 10,000,000 USD the lower threshold at 8,000,000 USD, with a 3-month grace period.

For Framlington UK composites the upper threshold is defined at 1,000,000 GBP the lower threshold at 900,000 GBP, with a 3-month grace period except for the AXA Framlington Managed Balanced Composites, the upper threshold is defined 850,000 GBP and lower threshold is 816,000 GBP.

For the composite International Equity, Global Entrepreneur, the upper threshold is defined at 500,000 EUR, where the lower threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For GBP LDI composites, the upper threshold is defined at 5,000,000 GBP and lower threshold is 4,000,000 GBP, with a 6-month grace period.

For all other composites, the upper threshold is defined at 10,000,000 EUR the lower threshold at 8,000,000 EUR, with a 6-month grace period.

While a portfolio AUM is less than the upper threshold, it is excluded from the performance calculation for the composite to which it belongs. Once a portfolio AUM equals to exceeds the upper threshold, the performance of the portfolio is included in the performance calculation of the composite for the following month, starting from the last valuation day of the month during which the UM first equalised or exceeded the upper threshold.

AXA Framlington Global Robotech Composite

Disclosures

The AUM for each portfolio will be measured on the last valuation day of each month, for the purpose of determining whether or not a portfolio will contribute to the performance calculation of a composite in the following month.

"Buffer" Rule: Once a portfolio has been included in the performance calculation of the composite, it continues to be included unless either:

- The AUM falls below the lower threshold, or
- the AUM has remained less than the upper threshold for the grace period.

When either of these two conditions is met at the end of a given month, the portfolio is excluded from the performance calculation for the following month.

Performance result / fees

Performance results are presented gross of fees. Portfolios net returns are computed from Net Asset Values (dividend reinvested if specified) and each portfolio has an on-going charge assigned. Portfolios gross returns are computed from Net Asset Values adding back technical fee rate – which may be ongoing charges or Total Expenses Ratio – this calculated monthly and compounded up for relevant periods. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates.

Compliance with local laws

This performance presentation does not conflict with any relevant local laws in any of the AXA IM management centres included in the Firm perimeter as at 31/12/2016.

Calculation methodology

Composite performance is calculated on a monthly basis as follows:

- The portfolios entering the performance calculation are determined according to the Minimum Asset Level and Buffer Rule described above.
- Each portfolio brings its own specific start and end dates to the calculation, depending on the particular valuation dates of the portfolio.
- The performance of each portfolio is calculated using the start and end dates relevant to the period in question, and using daily-either cashflows
- The performance of a composite is calculated as a weighted average (using each portfolio's assets under management as at each portfolio's specific start date for the period in question) of the performance of the portfolios.
- Quarterly, annual, cumulative and since-inception returns are calculated by linking the composite monthly returns through compounded multiplication.

The benchmark return is calculated using monthly cashflows and do not include potential transaction costs or management fees.

- The Annualised Performance is shown on a 365 days basis.

Additional information regarding policies for calculating and reporting returns in compliance with the GIPS Standards is available upon request.

Dispersion

Since 31/12/2012, a methodology change on dispersion has occurred: dispersion is defined as the standard deviation of portfolios returns for the period in question, taking into account the portfolio beginning relative weight (asset weighted dispersion measure). It is only displayed if there are at least five portfolios that remain for the entire period in the composite.

Disclaimer

This document is for informational purposes only and does not constitute, on AXA Investment Managers' part, an offer to buy or sell or a solicitation of investment advice. Due to its simplification, this document is partial and the information can be subjective. AXA Investment Managers may but shall not be obligated to update or otherwise revise this document without any prior notice. All information in this document is established on the accounting information or on market data basis. AXA Investment Managers disclaims any and all liability relating to a decision based on or for reliance on this document. The most recent prospectus is available to all investors and must be read prior subscription and the decision whether to invest or not must be based on the information contained in the prospectus.



AXA Framlington Global Robotech Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

General Information

Reporting Date	31/03/2019
Uninterrupted Performance Since	01/01/2016
Composite Creation Date	01/10/2016

Composite / Benchmark Currency	JPY
Reporting Currency	USD

Composite Investment

The objective of the Global Robotech composite is to provide long-term capital growth by investing in listed equity and equity related securities mainly focusing on technology, industrials, healthcare and consumer sectors.

Composite Benchmark

100.00% MSCI AC World Total Return Net Since Inception

Cumulative (%)	1 M.	3 M.	6 M.	YTD
Composite	1.79	17.59	-2.96	17.59
Benchmark	1.26	12.18	-2.13	12.18
Excess Return	0.53	5.42	-0.83	5.42
Equal Weighted	1.66	17.80	-3.00	17.80
Median	1.68	17.23	-3.15	17.23

Quarterly (%)	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1
Composite	-2.21	5.42	-17.48	17.59
Benchmark	0.53	4.28	-12.75	12.18
Excess Return	-2.74	1.14	-4.72	5.42
Equal Weighted	-2.03	4.83	-17.66	17.80
Median	-2.14	4.56	-17.75	17.23

Cumulative (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/01/2016
Composite	0.04	27.13	66.04								62.87
Benchmark	2.60	17.83	35.56								35.88
Excess Return	-2.56	9.30	30.48								26.99
Equal Weighted	-0.38	26.37	64.83								61.69
Median	-0.07	27.39	66.08								62.91

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD.



AXA Framlington Global Robotech Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

Performance Analysis

Annualised (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/01/2016
Composite	0.04	12.75	18.41								16.19
Benchmark	2.60	8.55	10.67								9.89
Excess Return	-2.56	4.20	7.74								6.30
Equal Weighted	-0.38	12.41	18.13								15.93
Median	-0.07	12.87	18.42								16.20

Calendar Year (%)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Composite	-14.32	45.13	11.38								
Benchmark	-9.41	23.97	7.86								
Excess Return	-4.90	21.16	3.51								
Equal Weighted	-14.78	44.61	11.38								
Median	-14.67	44.78	11.38								

Assets Analysis

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Accounts in Composite *	3	3	1	0							
Composites Assets (M USD) **	4 033	4 034	909								
Firm Discr. Assets (M USD)	#N/A	223 150	177 183	182 303	215 895	225 582	196 490	171 700	198 813	192 120	167 815
Composite Weight (%)	1.51	0.49									
Total Firm Assets (M USD) ***	#N/A	650 149	555 036	558 651	668 139	686 214	658 109	570 885	589 813	591 198	506 151

* Accounts contributing to the composite performance over the last month of the period. ** AUM of Accounts in Composite over the last month of the period. *** Sum accounts assets falling within the definition of the firm.

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD.

AXA Framlington Digital Technology Composite

Disclosures

Compliance Statement

AXA IM claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. AXA IM has been independently verified for the period 31 Dec 1999 – 31 Dec 2017. The verification report is available upon request. Verification assesses whether (1) the Firm has complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis and (2) the Firm's policies and procedures are designed to calculate and present performance in compliance with the GIPS standards. Verification does not ensure the accuracy of any composite presentation.

Presentation of the Firm

AXA Investment Managers is a firm comprising two "sub-firms" for GIPS® purposes, each of which is defined as described:

1/ AXA IM: AXA IM is an active, long term multi-asset manager with offices in the Americas, Asia Pacific and EMEA regions with its investment teams offering the following investment capabilities: - Framlington Equities (bottom-up Thematic, Specialist sector, Global and regional equities, Emerging market equities, Income, Small cap) - Fixed Income (bottom-up credit analysis and top-down macroeconomic research, Inflation, Aggregate, Multi-currencies, Investment grade credit, High yield credit, Asian and emerging markets) - Structured Finance (alternative credit, ABS/CLOs, Leveraged loans, Mortgages, Private debt, Bank capital solutions, ILS) - Multi Asset Client Solutions (Outcome oriented solutions, Multi-asset solutions, Dynamic risk management, Balance sheet delegation, Asset allocation) - Chorus (absolute return, multi premia)

2/ Rosenberg Equities: Rosenberg Equities is an equity manager with offices in the U.S., U.K., Japan, Singapore and Hong Kong, offering investment capabilities for Advanced factors and Systematic Alpha strategies.

For more information about AXA Investment Managers, you can refer to AXA IM website <http://www.axa-im.com>

GIPS Disclosures

Portfolio valuation

Portfolios are valued according to the market closing prices each day, except for certain portfolios valued in Germany, which use the closing price of the previous day, and the UK, where the price used is the 2pm price of the same day. In order to apply this valuation policy, the NAV of the day following the valuation date is used for certain portfolios. Dividends paid on securities in the portfolio are accounted for using ex-dividend date and are net of any withholding taxes. Buy and sell transactions are taken into account using trade-date valuation after confirmation for the trade by the counterparty. Accrued interest on debt securities is recorded each time the portfolio is valued. All proceeds, including realised and unrealised gains or losses in the portfolio are included in the value of assets. There are minor exceptions to these general rules for specific types of portfolios.

Policy on derivatives

For Segregated Accounts, derivatives are only used with the client's authorisation. Futures and options are used, mainly for hedging purposes. Except for specifically designated funds such as Futures Funds, no portfolio is to be overexposed to the market, translating as a strict "no leveraging" policy. There are no futures funds in this composite.

Benchmark disclaimer

The composite benchmark is generally determined by the benchmark of the dominant portfolio in the composite. Where portfolios are managed according to peer group asset allocations (notably in the UK), the composite benchmark is constructed by assigning a market index to published asset allocation weightings, which are periodically rebalanced. The extent to which any given composite invests in countries or regions not included in the benchmark depends on the limits (if any) specified in the investment management contracts of the individual portfolios in the composite. In general, such investment is marginal and is typically less than 10% for any given portfolio.

Benchmark Definition

100% MSCI AC World TR Net.

Minimum asset level

We have defined upper and lower thresholds and a grace period to avoid excessive volatility in the composite construction.

For US Fixed Income composites, the lower threshold is defined at 20,000,000 USD, where the upper threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For AXA Framlington LatAm composite, the upper threshold is defined at 10,000,000 USD the lower threshold at 8,000,000 USD, with a 3-month grace period.

For Framlington UK composites the upper threshold is defined at 1,000,000 GBP the lower threshold at 900,000 GBP, with a 3-month grace period except for the AXA Framlington Managed Balanced Composites, the upper threshold is defined 850,000 GBP and lower threshold is 816,000 GBP.

For the composite International Equity, Global Entrepreneur, the upper threshold is defined at 500,000 EUR, where the lower threshold is not applicable, with a 3-month grace period.

For GBP LDI composites, the upper threshold is defined at 5,000,000 GBP and lower threshold is 4,000,000 GBP, with a 6-month grace period.

For all other composites, the upper threshold is defined at 10,000,000 EUR the lower threshold at 8,000,000 EUR, with a 6-month grace period.

While a portfolio AUM is less than the upper threshold, it is excluded from the performance calculation for the composite to which it belongs. Once a portfolio AUM equals to exceeds the upper threshold, the performance of the portfolio is included in the performance calculation of the composite for the following month, starting from the last valuation day of the month during which the UM first equalised or exceeded the upper threshold.

AXA Framlington Digital Technology Composite

Disclosures

The AUM for each portfolio will be measured on the last valuation day of each month, for the purpose of determining whether or not a portfolio will contribute to the performance calculation of a composite in the following month.

"Buffer" Rule: Once a portfolio has been included in the performance calculation of the composite, it continues to be included unless either:

- The AUM falls below the lower threshold, or
- the AUM has remained less than the upper threshold for the grace period.

When either of these two conditions is met at the end of a given month, the portfolio is excluded from the performance calculation for the following month.

Performance result / fees

Performance results are presented gross of fees. Portfolios net returns are computed from Net Asset Values (dividend reinvested if specified) and each portfolio has an on-going charge assigned. Portfolios gross returns are computed from Net Asset Values adding back technical fee rate – which may be ongoing charges or Total Expenses Ratio – this calculated monthly and compounded up for relevant periods. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates. The range of the Technical Fee Rate for this composite is shown above. The rates shown do not imply any limit (either maximum or minimum) on the fees application to new mandates.

Compliance with local laws

This performance presentation does not conflict with any relevant local laws in any of the AXA IM management centres included in the Firm perimeter as at 31/12/2016.

Calculation methodology

Composite performance is calculated on a monthly basis as follows:

- The portfolios entering the performance calculation are determined according to the Minimum Asset Level and Buffer Rule described above.
- Each portfolio brings its own specific start and end dates to the calculation, depending on the particular valuation dates of the portfolio.
- The performance of each portfolio is calculated using the start and end dates relevant to the period in question, and using daily-either cashflows
- The performance of a composite is calculated as a weighted average (using each portfolio's assets under management as at each portfolio's specific start date for the period in question) of the performance of the portfolios.
- Quarterly, annual, cumulative and since-inception returns are calculated by linking the composite monthly returns through compounded multiplication.

The benchmark return is calculated using monthly cashflows and do not include potential transaction costs or management fees.

- The Annualised Performance is shown on a 365 days basis.

Additional information regarding policies for calculating and reporting returns in compliance with the GIPS Standards is available upon request.

Dispersion

Since 31/12/2012, a methodology change on dispersion has occurred: dispersion is defined as the standard deviation of portfolios returns for the period in question, taking into account the portfolio beginning relative weight (asset weighted dispersion measure). It is only displayed if there are at least five portfolios that remain for the entire period in the composite.

Disclaimer

This document is for informational purposes only and does not constitute, on AXA Investment Managers' part, an offer to buy or sell or a solicitation of investment advice. Due to its simplification, this document is partial and the information can be subjective. AXA Investment Managers may but shall not be obligated to update or otherwise revise this document without any prior notice. All information in this document is established on the accounting information or on market data basis. AXA Investment Managers disclaims any and all liability relating to a decision based on or for reliance on this document. The most recent prospectus is available to all investors and must be read prior subscription and the decision whether to invest or not must be based on the information contained in the prospectus.

AXA Framlington Digital Economy Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

General Information

Reporting Date	31/03/2019	Composite / Benchmark Currency	USD
Uninterrupted Performance Since	01/11/2017	Reporting Currency	USD
Composite Creation Date	19/12/2017		

Composite Investment

The strategy invests in equities of companies anywhere in the world that operate within the digital economy sector. Specifically, at all times the Sub-Fund invests at least two thirds of its net assets in equities and equity-related securities of companies active in the overall value chain of the digital economy, from the customers' initial discovery of products and services, to the buying decision and then the final payment and delivery, and also in the technology enablers providing support and data analysis to develop companies' digital presence. Investments may include companies of any market capitalisation.

Composite Benchmark

100% MSCI AC World Total Return Net

Cumulative (%)	1 M.	3 M.	6 M.	YTD
Composite	3.01	21.44	0.32	21.44
Benchmark	1.26	12.18	-2.13	12.18
Excess Return	1.75	9.27	2.45	9.27
Equal Weighted	3.01	21.44	0.32	21.44
Median	3.01	21.44	0.32	21.44

Quarterly (%)	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1
Composite	8.57	6.25	-17.39	21.44
Benchmark	0.53	4.28	-12.75	12.18
Excess Return	8.04	1.97	-4.64	9.27
Equal Weighted	8.57	6.25	-17.39	21.44
Median	8.57	6.25	-17.39	21.44

Cumulative (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/11/2017
Composite	15.73										30.14
Benchmark	2.60										5.25
Excess Return	13.13										24.89
Equal Weighted	15.73										30.14
Median	15.73										30.14

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD. Past performance is not a guide to future performance.



AXA Framlington Digital Economy Composite

GIPS Compliant Performance Presentation

Performance Analysis

Annualised (%)	1 Y.	2 Y.	3 Y.	4 Y.	5 Y.	6 Y.	7 Y.	8 Y.	9 Y.	10 Y.	Since 01/11/2017
Composite	15.73										20.44
Benchmark	2.60										3.68
Excess Return	13.13										16.76
Equal Weighted	15.73										20.44
Median	15.73										20.44

Calendar Year (%)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Composite	5.57										
Benchmark	-9.41										
Excess Return	14.99										
Equal Weighted	5.57										
Median	5.57										

Assets Analysis

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Accounts in Composite *	1	1									
Composites Assets (M USD) **	271	19									
Firm Discr. Assets (M USD)	#N/A	223 150	177 183	182 303	215 895	225 582	196 490	171 700	198 813	192 120	167 815
Composite Weight (%)		0.01									
Total Firm Assets (M USD) ***	#N/A	650 149	555 036	558 651	668 139	686 214	658 109	570 885	589 813	591 198	506 151

* Accounts contributing to the composite performance over the last month of the period. ** AUM of Accounts in Composite over the last month of the period. *** Sum accounts assets falling within the definition of the firm.

Source: AXA IM/GIPS as at 31/03/2019 in USD. Past performance is not a guide to future performance.

FRAMLINGTON EQUITIES

Disclaimer

Not for Retail distribution: this document is intended exclusively for Professional, Institutional, Qualified or Wholesale Investors / Clients, as defined by applicable local laws and regulation. Circulation must be restricted accordingly.

This document is being provided for informational purposes only. The information contained herein may not be reproduced or transmitted, in whole or in part, by any means, to third parties without the prior consent of the AXA Investment Managers. Nothing herein is or should be construed as an offer to enter into any contract, investment advice, a recommendation of any kind, a solicitation of clients, or an offer to sell or an offer to invest in any particular fund, product, investment vehicle or derivative. The information contained herein may not be complete, may not be current, and is subject to change. AXA Investment Managers is under no obligation to update such information. Certain information herein has been obtained from third party sources and, although believed to be reliable, has not been independently verified and its accuracy or completeness cannot be guaranteed.

Investing involves risk and past performance does not guarantee future results. There is no guarantee that the objectives of the investment strategies described herein will be achieved.

AXA Investment Managers is not a tax or legal advisor. Prospective investors should consult their tax and/or legal advisors before making tax-related and/or legal-related investment decisions.

Information concerning portfolio holdings and sector allocation is subject to change and, unless otherwise noted herein, is representative of the target portfolio for the investment strategy described herein and does not reflect an actual account. The performance information shown herein reflects the performance of a composite of accounts that does not necessarily reflect the performance that any particular account investing in the same or similar securities may have had during the period. Actual portfolios may differ as a result of client-imposed investment restrictions, the timing of client investments and market, economic and individual company considerations.

Gross Performance: Performance shown gross of fees is calculated before the deduction of applicable management fees and other expenses. An investor's actual return will be reduced by management fees and other expenses the investor may incur. Further information on the firm's fees may be found in its Form ADV Part 2 (for US investors) or provided upon request. The collection of management fees produces a compounding effect on the total rate of return net of management fees. [As an example, the effect of management fees on the total value of an investor's portfolio assuming a) quarterly fee assessment, b) \$1,000,000 investment, c) portfolio return of 8% a year, and d) 1.00% annual investment management fee would be \$10,416 in the first year, and cumulatively \$59,816 over five years and \$143,430 over ten years.]

Custom Index Universes: Past performance of the AXA IM constructed thematic universes are not a guide to future performance. The figures provided do not relate to actual portfolios in the strategy. Actual portfolios are subject to the risks of portfolio management and trading, including but not limited to trading costs, market impact and fill rates, and may not resemble the universes presented herein as a result. The strategy is not yet live and to the extent it becomes available for investment, an investor's actual experience may vary. The relative benchmark for the thematic universes is the S&P Global Broad Market Index. The returns and fundamental characteristics presented are for thematic universes constructed by AXA IM – Ageing & Lifestyle, Connected Consumer, Automation, CleanTech and Transitioning Societies. Thematic universe inclusion is based on revenue exposure and constituent weightings of the S&P Global Broad Market Index. The "Evolving Economy" universe contains index constituents with high or medium exposure to our themes. The "Old Economy" universe contains constituents with low and no exposure, which accounted for 52% of the S&P Global Broad Market Index market capitalisation as of 31/12/2017. The weighted average of the universes will equal the S&P Global Broad Market Index.

Model Portfolios: Information regarding the model portfolio characteristics above is provided for reference only and does not represent the experience of the strategy nor is it intended as a representation or warranty by AXA IM or any other persons or entity as to the actual composition of or performance of any future investment. No assurance can be given that the strategy will be successful or achieve its objectives. The figures provided do not relate to actual portfolios in the strategy. Actual portfolios are subject to the risks of portfolio management and trading, including but not limited to trading costs, market impact and fill rates, and may not resemble the model portfolio information presented herein as a result. The examples provided above are for illustrative purposes only and are intended to reflect the typical securities, sectors, and/or geographies that could be deployed by the strategy to generate the target returns, and should not be considered a recommendation or solicitation to buy or sell any particular security. The strategy is not yet live and to the extent it becomes available for investment, an investor's actual experience may vary.

Important notice

The MSCI Emerging Markets Index captures large and mid cap representation across 23 Emerging Markets (EM) countries. With 834 constituents, the index covers approximately 85% of the free float-adjusted market capitalization in each country.

The MSCI ACWI captures large and mid cap representation across 23 Developed Markets (DM) and 23 Emerging Markets (EM) countries. With 2,484 constituents, the index covers approximately 85% of the global investable equity opportunity set.

The MSCI World Information Technology Index is designed to capture the large and mid cap segments across 23 Developed Markets (DM) countries. All securities in the index are classified in the Information Technology sector as per the Global Industry Classification Standard (GICS®). An index is unmanaged and is not available for direct investment.

The S&P Global BMI (Broad Market Index), which comprises the S&P Developed BMI and S&P Emerging BMI, is a comprehensive, rules-based index measuring global stock market performance.

It is not possible to invest directly in an unmanaged index. Index performance is not illustrative of strategy performance.

If MSCI information appears herein, it may only be used for your internal use, it may not be reproduced or disseminated in any form, and it may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msccibarra.com).

© 2018 AXA Investment Managers, Inc. All rights reserved.

FRAMLINGTON EQUITIES

AXA WF Framlington Digital Economy A USD

Absolutes ESG Rating



Relatives ESG Rating

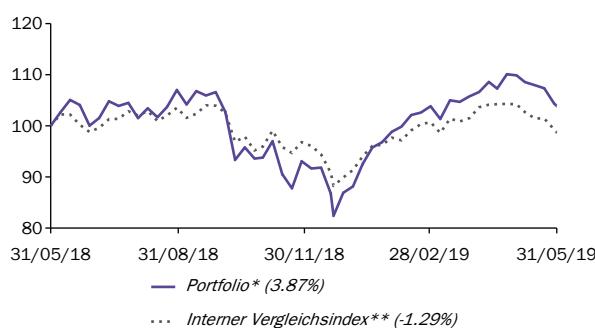
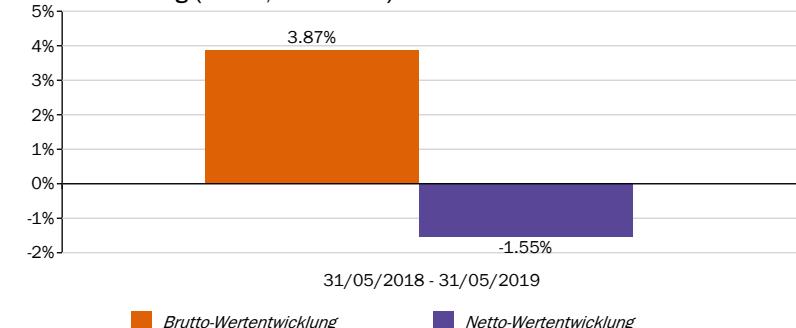


Relative CO2-Intensität

Werbematerial

Kennzahlen (in USD)

Nettovermögen (in Mio.)	283.21	Aktueller NAV (T)	127.3
		NAV 12 Monate Hoch	136.63
		NAV 12 Monate Tief	100.99

Wertentwicklung (in USD)**Wertentwicklung (Brutto, Netto in %)**

Die Daten von AXA IM sind auf der Basis von 100 zum Anfangsdatum der Grafik angegeben.

Berechnung nach BVI-Wertermittlungsstatistik (siehe Erläuterung unter 'Weitere Hinweise')

Kumulative Wertentwicklung

	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	8 J.	Auflage
Portfolio*	-6.72%	1.02%	18.75%	3.87%	-	-	-	27.30%
Interner Vergleichsindex**	-5.93%	-1.53%	9.08%	-1.29%	-	-	-	2.67%

Annualisierte Wertentwicklung

	1 J.	3 J.	5 J.	8 J.	Auflage
Portfolio*	3.87%	-	-	-	16.28%
Interner Vergleichsindex**	-1.29%	-	-	-	1.66%

Jahres Wertentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio*	3.67%	-	-	-	-	-	-
Interner Vergleichsindex**	-9.41%	-	-	-	-	-	-

Die aufgeführten Daten und Fakten beziehen sich auf die Wertentwicklung der vergangenen Monate und Jahre und sind weder eine Garantie noch ein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	Auflage
Volatilität (p.a.) ¹				
Portfolio*	21.66%	-	-	19.47%
Interner Vergleichsindex**	13.28%	-	-	12.92%
Tracking Error ¹	11.57%	-	-	11.60%
Sharpe Ratio ¹	0.16	-	-	0.83
Information Ratio ¹	0.61	-	-	1.44
Alpha	0.1588%	-	-	0.2931%
Beta	1.4515	-	-	1.2327

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 24/10/2017

** Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimern weiter unten

¹Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert.

% des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 92.3% Interner Vergleichsindex = 98.4% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

% des verwalteten Vermögens, das vom Indikator der CO2-Intensität abgedeckt wird: Portfolio = 97.3% Interner Vergleichsindex = 98.6% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

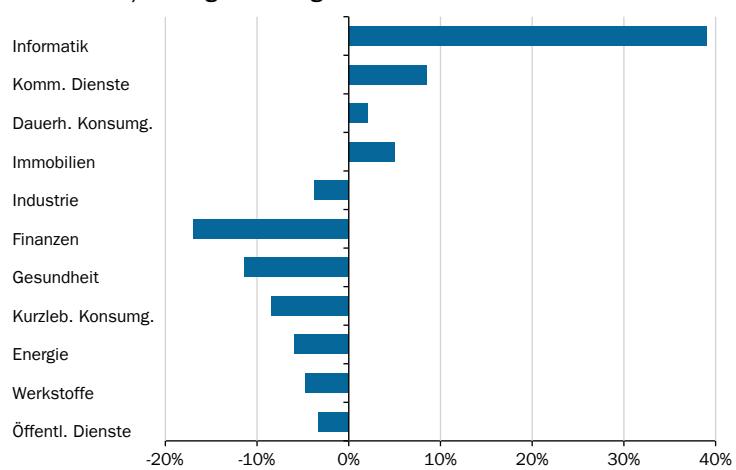
Verfasser: AXA Investment Managers Paris

Portfolioanalyse

Sektoren gewichtung

	Portfolio	Vergleichsindex*
Informatik	54.71%	15.71%
Kommunikationsdienste	17.44%	8.89%
Dauerh. Konsumg.	12.79%	10.70%
Immobilien	8.40%	3.34%
Industrieunternehmen	6.67%	10.43%
Finanzen	0.00%	17.00%
Gesundheit	0.00%	11.40%
Kurzleb. Konsumg.	0.00%	8.47%
Energie	0.00%	5.94%
Werkstoffe	0.00%	4.78%
Öffentliche Dienste	0.00%	3.34%

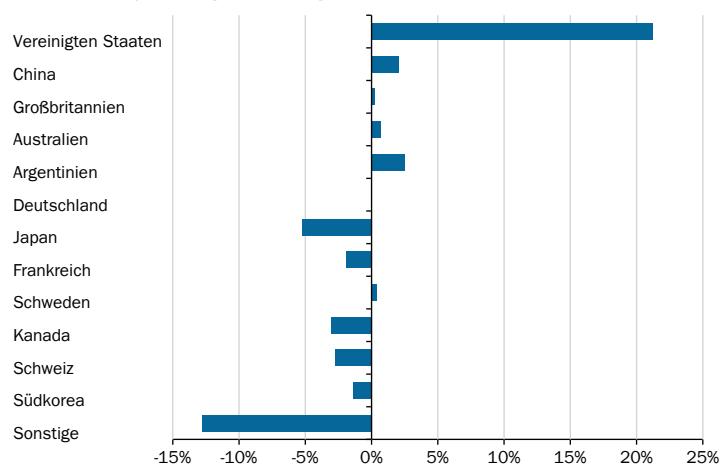
Sektor über-/ untergewichtung



Länder gewichtung

	Portfolio	Vergleichsindex*
Vereinigten Staaten	76.25%	54.99%
China	5.78%	3.69%
Großbritannien	5.38%	5.09%
Australien	2.88%	2.17%
Argentinien	2.58%	0.03%
Deutschland	2.56%	2.61%
Japan	1.97%	7.26%
Frankreich	1.39%	3.35%
Schweden	1.20%	0.77%
Kanada	0.00%	3.07%
Schweiz	0.00%	2.76%
Südkorea	0.00%	1.43%
Sonstige	0.00%	12.77%

Länder über-/ untergewichtung



* Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimer weiter unten
 Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

AXA WF Framlington Digital Economy A USD**Die grössten Werte**

Aktie	Gewichtung		Sektor	Land
Portfolio	Vergleichsindex*	Spanne		
Visa Inc	3.66%	0.64%	3.01%	Informatik Vereinigten Staaten
PayPal Holdings Inc	3.62%	0.28%	3.34%	Informatik Vereinigten Staaten
Zendesk Inc	3.54%	-	3.54%	Informatik Vereinigten Staaten
Prologis Inc	3.51%	0.11%	3.40%	Immobilien Vereinigten Staaten
Amazon.com Inc	3.42%	1.68%	1.73%	Dauerh. Konsumg. Vereinigten Staaten
Adobe Inc	3.20%	0.30%	2.90%	Informatik Vereinigten Staaten
Alphabet Inc	3.15%	1.54%	1.61%	Komm. Dienste Vereinigten Staaten
New Relic Inc	3.03%	-	3.03%	Informatik Vereinigten Staaten
salesforce.com inc	2.89%	0.26%	2.63%	Informatik Vereinigten Staaten
Goodman Group	2.88%	0.03%	2.85%	Immobilien Australien
Anzahl Positionen	53	2852		
Umschlagsrate¹	6.66%			
Aktiver Anteil¹	87.68%			
Liquide Mittel	1.07%			

¹ Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert.

Jährliche Umschlagrate: aus der Summe der letzten 12 monatlichen Ergebnisse wird die Umschlagsrate über 1 rollierendes Jahr errechnet nach der folgenden Formel: $(\text{abs(Kauf)} + \text{abs(Verkauf)} - \text{abs(Zeichnung} - \text{Rückzahlung})) / (2 * \text{durchschnittl. AUM})$.

Kauf und Verkauf schließt Derivate, kurzfristige Instrumente und einige Kapitalmaßnahmen aus.

Zeichnungen und Rücknahmen werden monatlich saldiert. Auswirkungen von Zu- und Abflüssen können zu negativen Umsätzen führen, die nicht den tatsächlichen Portfolioumschlag widerspiegeln, weshalb die Untergrenze für die jährliche Umschlagrate 0 ist.

Top 5 übergewichtete Positionen

	Portfolio	Interner Vergleichsindex*	Spanne
Zendesk Inc	3.54%	0.00%	3.54%
Prologis Inc	3.51%	0.11%	3.40%
PayPal Holdings Inc	3.62%	0.28%	3.34%
New Relic Inc	3.03%	0.00%	3.03%
Visa Inc	3.66%	0.64%	3.01%

Top 5 untergewichtete Positionen

	Portfolio	Interner Vergleichsindex*	Spanne
Johnson & Johnson	0.00%	0.79%	-0.79%
JPMorgan Chase & Co	0.00%	0.79%	-0.79%
Nestle SA	0.00%	0.69%	-0.69%
Exxon Mobil Corp	0.00%	0.68%	-0.68%
Berkshire Hathaway Inc	0.00%	0.59%	-0.59%

* Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimer weiter unten
Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

AXA WF Framlington Digital Economy A USD

Anlageziel und Investmentstrategie

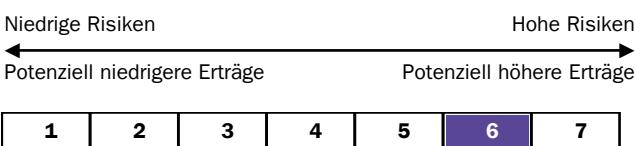
Der Teilfonds strebt einen langfristigen, in USD gemessenen Zuwachs durch ein aktiv verwaltetes Portfolio aus börsennotierten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.

Interner Vergleichsindex

100% MSCI AC World Total Return Net seit 24/10/17

Risikokennzahlen

Empfohlener Anlagehorizont : Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 8 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen wollen.



Die Risikokategorie wird anhand historischer Wertentwicklungsdaten berechnet und stellt keinen verlässlichen Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds dar.

Die ausgewiesene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?

Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die plötzlichen und erheblichen Schwankungen unterliegen können, was hohe Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

Erhebliche Risiken, die im Risikoindikator nicht berücksichtigt sind
Ausfallrisiko: Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann. Auswirkungen von Techniken wie beispielsweise Derivaten: Gewisse Verwaltungsstrategien sind mit spezifischen Risiken wie beispielsweise Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, gesetzlichem Risiko, Bewertungsrisiko, operationellem Risiko und Risiken in Zusammenhang mit den Basisvermögenswerten verbunden. Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Teilfonds erhöhen und zu einem erheblichen Risiko von Verlusten führen kann.

Währung	Anteilsklasse	USD
Bewertung		Täglich
Anteilstyp		Thesaurierend
ISIN code		LU1694771590
Ausgabeaufschlag		5.5%
Laufende Kosten		1.77%
Verwaltungsvergütung*		1.5%
Maximale Verwaltungsgebühr		1.5%

AXA Funds Management SA
(Luxembourg)

EU- Verwaltungsgesellschaft

Portfolio Management AXA Investment Managers UK Limited

Delegierung der Kontoverwaltung State Street Bank Luxembourg S.C.A

Verwahrstelle State Street Bank Luxembourg S.C.A

*Für den Fonds können weitere Kosten, Gebühren und

Verwaltungsausgaben anfallen (s. Prospekt).

Zeichnung/Rücknahme

Die Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Luxemburger Zeit bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Die Anträge werden zu dem an einem solchen Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Bearbeitungszeit durch die mögliche Einschaltung von Vermittlern wie Finanzberatern oder Vertriebsstellen verlängern kann.

Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Informationen zur Order-Abwicklung für institutionelle Kunden: Tel.: +49 69 - 90025 2323;

Email: detradingdesk@axa-im.com

Bestimmung der ESG-Werte

Das absolute ESG Rating basiert auf einer von AXA IM entwickelten Bewertungsmethodik. Ein Baum (5 Bäume) bedeutet (bedeutet), dass sich der Fonds in der niedrigsten (höchsten) ESG-Bewertungskategorie befindet.

Weitere Informationen zur Methodik finden Sie unter <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Das relative ESG Rating basiert auf der Differenz zwischen dem absoluten ESG Ratings des Portfolios und dem absoluten ESG Rating der interner vergleichsindex. Ist das relative ESG Rating positiv (negativ), bedeutet dies, dass das Portfolio ein höheres (niedrigeres) absolutes ESG Rating als die interner vergleichsindex hat.

Die relative CO2-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO2-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO2/M€ Erträge) und derjenigen der interner vergleichsindex. Eine CO2-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO2-Intensität geringer ist als die der interner vergleichsindex. Orange bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios höher ist als die der interner vergleichsindex. Gelb bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios ähnlich ist wie die der interner vergleichsindex.

ESG Indikatoren dienen lediglich der Information. Der Fonds hat keine gesetzlich oder vertraglich vorgeschriebenen ESG Vorgaben.

Wichtige Fondsdaten

Rechtsform	SICAV
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	24/10/17
Fonds-Währung	USD

AXA WF Framlington Digital Economy A USD

Wichtige Hinweise

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Erklärung der BVI-Wertermittlungsstatistik

Der Anleger investiert am 24.10.2017 einen Betrag in Höhe von 1 000 Euro.

In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1 000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,5%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 52,10 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 5,2% reduziert. Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 947,90 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Brutto- von der Netto-Wertentwicklung nur im ersten Jahr.

Die geographische Verteilung beruht auf der vom Indexanbieter (oder vom wichtigsten Indexanbieter im Falle einer zusammengesetzten Interner Vergleichsindex) publizierten Länderklassifizierung. Die zweite verfügbare Quelle ist der Country ISO von Bloomberg (bzw. Ultimate Country of Risk für Schwellenländerfonds)

Für die bessere Darstellung der Länder- und Sektorallokation sowie der wichtigsten Engagements und aktiven Positionen, werden Aktien und aktienähnliche Vehikel ein und desselben Unternehmens (ADR, GDR, RSP, Rechte usw.) zusammengefasst, um ein einziges Engagement in diesem Unternehmen zu bilden.

Wertentwicklung und mögliche Risiken

Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein Indikator für zukünftige Anlageergebnisse und/oder die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls weniger als das Investierte ausgezahlt bekommen und sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkursschwankungen können den Wert der Anlage beeinflussen. Bei den im Dokument dargestellten Wertentwicklungsdaten, die nicht als Netto-Wertentwicklung gekennzeichnet sind, handelt es sich um Brutto-Wertentwicklungsangaben, die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag oder Depotkosten) nicht berücksichtigen.

Kein Angebot, Unverbindlichkeit

Die Informationen und Meinungsäußerungen werden ausschließlich zum persönlichen Gebrauch sowie zu Informationszwecken bereitgestellt; sie können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stellen weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete anleger- und anlagegerechte Beratung erfolgen. Diese Beratung sollte auch eine Aufklärung über Kosten und Gebühren enthalten, die mit dem Erwerb eines der hier aufgeführten

Fonds verbunden sind.

US-Personen im der Regulation S des US Securities Act von 1933 dürfen Anteile der Fonds weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Glossar

Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite [> Dokumente](http://www.axa-im.de) erläutert

Haftungsausschluss

Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA Investment Managers Deutschland GmbH und mit ihr verbundene Unternehmen nicht übernommen. Insbesondere übernehmen AXA Investment Managers keine Haftung oder Garantie für Informationen, auf die verwiesen wird oder die von Dritten bereitgestellt werden; AXA Investment Managers prüft diese Informationen nicht nach und macht sich diese nicht zu Eigen.

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte bzw. anderweitig maßgeblicher Verkaufsdokumente und den darin enthaltenen Informationen. Von inhaltlich abweichenden Auskünften oder Erklärungen distanziert sich AXA Investment Managers hiermit ausdrücklich.

Zusätzliche Informationen

Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und / oder gewähren können. Bitte beachten Sie, dass für gewöhnlich an Vermittler, z.B. Kreditinstitute bzw. Berater, von der eingeschalteten Vertriebsgesellschaft wiederkehrend Zuwendungen gewährt werden. Diese Zuwendungen werden zur Vertriebs- und Marketingunterstützung verwendet. Sollten Sie nähere Informationen wünschen, welches Provisionsmodell bei Ihrem konkreten Fall Anwendung findet, wird Ihnen Ihr Vermittler bzw. Berater auf Nachfrage gern Auskunft erteilen.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Anlageverwaltungsunternehmen mit Zulassung der AMF (Autorité des Marchés Financiers) Nr GP 92-08 vom 7. April 1992. S.A. (AG) mit einem Kapital von 1.384.380 Euro, eingetragen im Handelsregister für Gesellschaften Nanterre unter Nr. 353 534 506

AXA Funds Management, Société anonyme (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 423.301,70 Euros, mit Sitz 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg ist ein Unternehmen nach luxemburgischem Recht und zugelassen von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) und eingetragen im Handelsregister mit der Referenz-Nr. RC Luxembourg B 32 223RC.

AXA WF Framlington Digital Economy A USD

AXA WORLD FUNDS, mit Sitz 49 avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg ist eine luxemburgische SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) UCITS (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) IV, zugelassen von der CSSF und eingetragen im Handelsregister mit der Referenz-Nr. RC Luxembourg B-63. 116.

Haftungsausschluss der Anbieter externer Finanzdaten

GICS

Der Global Industry Classification Standard ("GICS") ist ausschließliches Eigentum und die Dienstleistungsмарke der MSCI Inc. ("MSCI") und der Standard & Poor's, einer Abteilung der The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), und der Gebrauch ist Gegenstand einer Lizenzenvergabe an AXA Investment Managers Paris. Weder MSCI, noch S&P, noch irgendeine dritte Partei, die an der Erstellung oder Aufbereitung des GICS beteiligt sind, räumen irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten ein und haften in keiner Weise für den GICS oder die Ergebnisse, die durch dessen Verwendung erzielt werden.

MSCI

Weder MSCI noch irgendeine andere Partei, die an der Aufbereitung, der Berechnung oder der Erstellung von MSCI-Daten beteiligt war oder damit in Verbindung stand, räumt irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten hinsichtlich dieser Daten (oder hinsichtlich der durch ihre Verwendung erzielten Ergebnisse) ein, und alle vorbenannten Parteien schliessen hiermit ausdrücklich alle Garantien auf die Echtheit, die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Verkäuflichkeit oder die Eignung irgendwelcher dieser Daten für einen bestimmten Zweck ein. Ohne irgendeine Einschränkung der vorstehenden Klausel und unter keinen Umständen werden MSCI oder irgendeines der ihr angeschlossenen Unternehmen oder eine andere dritte Partei, die an der Aufbereitung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt ist oder damit in Verbindung steht, für irgendwelche direkten, indirekten, besonderen, strafweise verhängten, Folge- oder anderen Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) haften, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI ist keine weitere Verbreitung oder Weitergabe der MSCI-Dateien erlaubt.

Fondsinformationen

Den Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie unter folgender Adresse:

AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Bleichstrasse 2-4
60313 Frankfurt am Main
www.axa-im.de

UniCredit Bank Austria
Schottengasse 6-8; 1010 Wien
www.axa-im.at

FRAMLINGTON EQUITIES

AXA WF Framlington Evolving Trends A EUR

Absolutes ESG Rating



Relatives ESG Rating

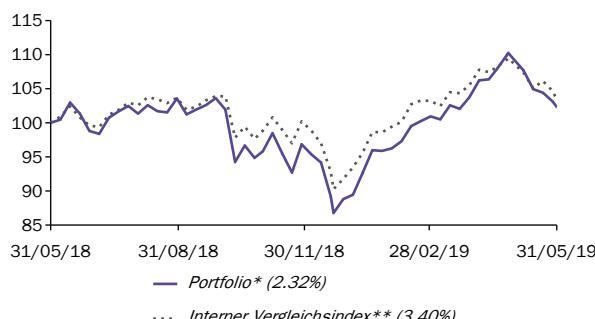
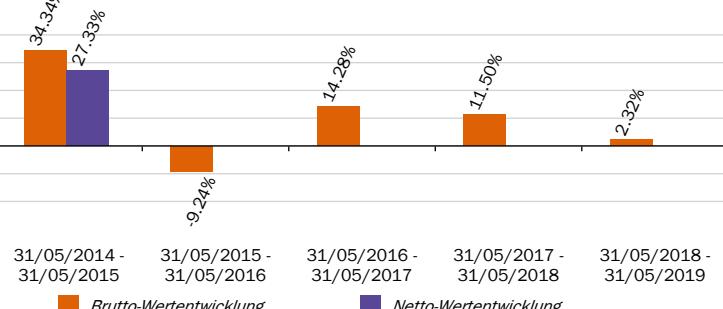


Relative CO2-Intensität

Werbematerial

Kennzahlen (in EUR)

Nettovermögen (in Mio. - USD)	61.86	Aktueller NAV (T)	182.46
		NAV 12 Monate Hoch	196.6
		NAV 12 Monate Tief	154.73

Wertentwicklung (in EUR)**Wertentwicklung (Brutto, Netto in %)**

Die Daten von AXA IM sind auf der Basis von 100 zum Anfangsdatum der Grafik angegeben.

Berechnung nach BVI-Wertermittlungsstatistik (siehe Erläuterung unter 'Weitere Hinweise')

Kumulative Wertentwicklung

	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	8 J.	Auflage
Portfolio*	-7.19%	2.26%	15.23%	2.32%	30.38%	58.98%	-	82.46%
Interner Vergleichsindex**	-5.55%	0.62%	12.67%	3.40%	29.61%	57.89%	-	82.03%

Annualisierte Wertentwicklung

	1 J.	3 J.	5 J.	8 J.	Auflage
Portfolio*	2.32%	9.25%	9.70%	-	10.28%
Interner Vergleichsindex**	3.40%	9.03%	9.55%	-	10.24%

Jahres Wertentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio*	-4.80%	10.42%	4.09%	8.13%	22.12%	-	-
Interner Vergleichsindex**	-5.50%	8.89%	10.82%	8.97%	19.30%	-	-

Die aufgeführten Daten und Fakten beziehen sich auf die Wertentwicklung der vergangenen Monate und Jahre und sind weder eine Garantie noch ein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	Auflage
Volatilität (p.a.) ¹				
Portfolio*	16.99%	12.54%	13.32%	12.47%
Interner Vergleichsindex**	13.11%	10.86%	11.88%	11.15%
Tracking Error ¹	5.49%	4.51%	3.87%	3.64%
Sharpe Ratio ¹	0.26	0.91	0.88	0.98
Information Ratio ¹	0.14	0.49	0.54	0.55
Alpha	0.0084%	0.1214%	0.1129%	0.1151%
Beta	1.2516	1.0800	1.0749	1.0724

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 09/04/2013

** Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimern weiter unten

¹Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert.

% des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 91.7% Interner Vergleichsindex = 98.4% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

% des verwalteten Vermögens, das vom Indikator der CO2-Intensität abgedeckt wird: Portfolio = 94.7% Interner Vergleichsindex = 98.6% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

Verfasser: AXA Investment Managers Paris

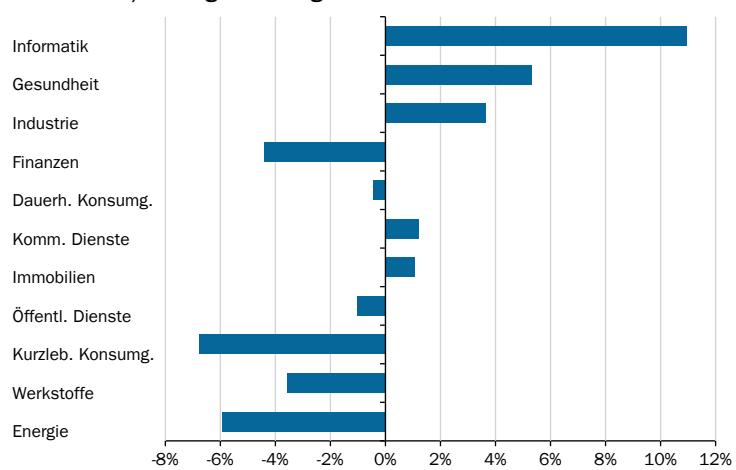


Investment
Managers

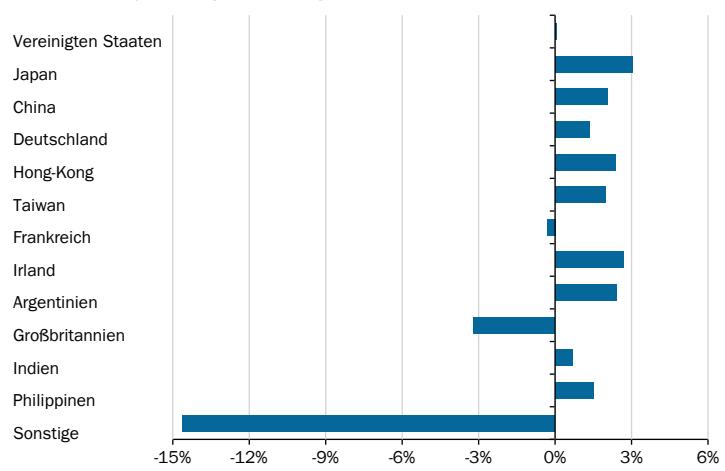
www.axa-im.de; www.axa-im.at

AXA WF Framlington Evolving Trends A EUR**Portfolioanalyse****Sektoren gewichtung**

	Portfolio	Vergleichsindex*
Informatik	26.68%	15.71%
Gesundheit	16.72%	11.40%
Industrieunternehmen	14.09%	10.43%
Finanzen	12.57%	17.00%
Dauerh. Konsum.	10.26%	10.70%
Kommunikationsdienste	10.09%	8.89%
Immobilien	4.41%	3.34%
Öffentliche Dienste	2.29%	3.34%
Kurzleb. Konsumg.	1.69%	8.47%
Werkstoffe	1.19%	4.78%
Energie	0.00%	5.94%

Sektor über-/ untergewichtung**Länder gewichtung**

	Portfolio	Vergleichsindex*
Vereinigten Staaten	55.03%	54.99%
Japan	10.29%	7.26%
China	5.74%	3.69%
Deutschland	3.95%	2.61%
Hong-Kong	3.56%	1.18%
Taiwan	3.28%	1.30%
Frankreich	3.03%	3.35%
Irland	2.86%	0.16%
Argentinien	2.45%	0.03%
Großbritannien	1.89%	5.09%
Indien	1.83%	1.13%
Philippinen	1.66%	0.14%
Sonstige	4.43%	19.05%

Länder über-/ untergewichtung

* Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimern weiter unten
Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019



Investment
Managers

www.axa-im.de; www.axa-im.at

Die grössten Werte

Aktie	Gewichtung	Sektor	Land
	Portfolio	Vergleichsindex*	Spanne
Alphabet Inc	4.21%	1.54%	2.67%
AIA Group Ltd	3.56%	0.26%	3.31%
Microsoft Corp	3.29%	2.05%	1.24%
Taiwan Semiconductor Manufa...	3.28%	0.42%	2.86%
Facebook Inc	3.07%	0.96%	2.11%
Alibaba Group Holding Ltd	3.04%	0.48%	2.55%
Kingspan Group PLC	2.86%	0.02%	2.84%
Hoya Corp	2.63%	0.06%	2.57%
Amazon.com Inc	2.61%	1.68%	0.92%
Trimble Inc	2.51%	0.02%	2.48%
Anzahl Positionen	53	2852	
Umschlagsrate¹	11.43%		
Aktiver Anteil¹	85.84%		
Liquide Mittel	5.30%		

¹Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert.

Jährliche Umschlagrate: aus der Summe der letzten 12 monatlichen Ergebnisse wird die Umschlagsrate über 1 rollierendes Jahr errechnet nach der folgenden Formel: $(\text{abs(Kauf)} + \text{abs(Verkauf)} - \text{abs(Zeichnung} - \text{Rückzahlung})) / (2 * \text{durchschnittl. AUM})$.

Kauf und Verkauf schließt Derivate, kurzfristige Instrumente und einige Kapitalmaßnahmen aus.

Zeichnungen und Rücknahmen werden monatlich saldiert. Auswirkungen von Zu- und Abflüssen können zu negativen Umsätzen führen, die nicht den tatsächlichen Portfolioumschlag widerspiegeln, weshalb die Untergrenze für die jährliche Umschlagrate 0 ist.

Top 5 übergewichtete Positionen

	Portfolio	Interner Vergleichsindex*	Spanne
AIA Group Ltd	3.56%	0.26%	3.31%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.28%	0.42%	2.86%
Kingspan Group PLC	2.86%	0.02%	2.84%
Alphabet Inc	4.21%	1.54%	2.67%
Hoya Corp	2.63%	0.06%	2.57%

Top 5 untergewichtete Positionen

	Portfolio	Interner Vergleichsindex*	Spanne
Johnson & Johnson	0.00%	0.79%	-0.79%
JPMorgan Chase & Co	0.00%	0.79%	-0.79%
Nestle SA	0.00%	0.69%	-0.69%
Exxon Mobil Corp	0.00%	0.68%	-0.68%
Berkshire Hathaway Inc	0.00%	0.59%	-0.59%

* Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimern weiter unten
Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

AXA WF Framlington Evolving Trends A EUR

Anlageziel und Investmentstrategie

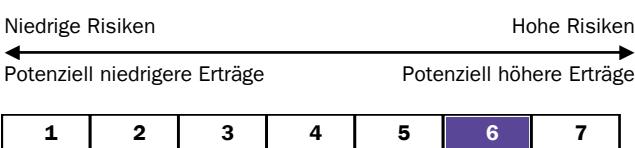
Der Teilfonds zielt durch die Anlage in Aktien, die von weltweit domizilierten Unternehmen aller Kapitalisierungsraten begeben werden, auf einen langfristigen, in USD bemessenen Kapitalzuwachs ab.

Interner Vergleichsindex

100% MSCI AC World Total Return Net seit 09/04/13

Risikokennzahlen

Empfohlener Anlagehorizont : Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 8 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen wollen.



Die Risikokategorie wird anhand historischer Wertentwicklungsdaten berechnet und stellt keinen verlässlichen Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds dar.

Die ausgewiesene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?

Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die plötzlichen und erheblichen Schwankungen unterliegen können, was hohe Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

Erhebliche Risiken, die im Risikoindikator nicht berücksichtigt sind
Ausfallrisiko: Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann. Auswirkungen von Techniken wie beispielsweise Derivaten: Gewisse Verwaltungsstrategien sind mit spezifischen Risiken wie beispielsweise Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, gesetzlichem Risiko, Bewertungsrisiko, operationellem Risiko und Risiken in Zusammenhang mit den Basisvermögenswerten verbunden. Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Teilfonds erhöhen und zu einem erheblichen Risiko von Verlusten führen kann.
Geopolitisches Risiko: Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern ausgegeben oder notiert werden, können die Anwendung unterschiedlicher Standards und Vorschriften nach sich ziehen. Anlagen können Wechselkursbewegungen, Änderungen an für solche Anlagen geltenden Gesetzen oder Beschränkungen, Änderungen der Devisenkontrollbestimmungen oder Kursschwankungen unterliegen.

	SICAV
Rechtsform	
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	30/06/10
Fonds-Währung	USD
Währung Anteilsklasse	EUR
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend
ISIN code	LU0503938366
SEDOL Code	B3LS865
Valor Code	11230662
Ausgabeaufschlag	5.5%
Laufende Kosten	1.8%
Verwaltungsvergütung*	1.5%
Maximale Verwaltungsgebühr	1.5%
EU- Verwaltungsgesellschaft	AXA Funds Management SA (Luxembourg)
Portfolio Management	AXA Investment Managers UK Limited
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg S.C.A

*Für den Fonds können weitere Kosten, Gebühren und Verwaltungsausgaben anfallen (s. Prospekt).

Zeichnung/Rücknahme

Die Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Luxemburger Zeit bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Die Anträge werden zu dem an einem solchen Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Bearbeitungszeit durch die mögliche Einschaltung von Vermittlern wie Finanzberatern oder Vertriebsstellen verlängern kann.

Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Informationen zur Order-Abwicklung für institutionelle Kunden: Tel.: +49 69 - 90025 2323;
Email: detradingdesk@axa-im.com

Bestimmung der ESG-Werte

Das absolute ESG Rating basiert auf einer von AXA IM entwickelten Bewertungsmethodik. Ein Baum (5 Bäume) bedeutet (bedeutet), dass sich der Fonds in der niedrigsten (höchsten) ESG-Bewertungskategorie befindet.

Weitere Informationen zur Methodik finden Sie unter <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Das relative ESG Rating basiert auf der Differenz zwischen dem absoluten ESG Ratings des Portfolios und dem absoluten ESG Rating der interner vergleichsindex. Ist das relative ESG Rating positiv (negativ), bedeutet dies, dass das Portfolio ein höheres (niedrigeres) absolutes ESG Rating als die interner vergleichsindex hat.

Die relative CO2-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO2-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO2/M€ Erträge) und

Wichtige Fondsdaten

AXA WF Framlington Evolving Trends A EUR

derjenigen der interner vergleichsindex. Eine CO2-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO2-Intensität geringer ist als die der interner vergleichsindex. Orange bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios höher ist als die der interner vergleichsindex. Gelb bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios ähnlich ist wie die der interner vergleichsindex.

ESG Indikatoren dienen lediglich der Information. Der Fonds hat keine gesetzlich oder vertraglich vorgeschriebenen ESG Vorgaben.

Wichtige Hinweise

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Erklärung der BVI-Wertermittlungsstatistik

Der Anleger investiert am 31.05.2014 einen Betrag in Höhe von 1 000 Euro.

In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1 000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,5%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 52,10 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 5,2% reduziert. Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 947,90 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Brutto- von der Netto-Wertentwicklung nur im ersten Jahr.

Die geographische Verteilung beruht auf der vom Indexanbieter (oder vom wichtigsten Indexanbieter im Falle einer zusammengesetzten Interne Vergleichsindex) publizierten Länderklassifizierung. Die zweite verfügbare Quelle ist der Country ISO von Bloomberg (bzw. Ultimate Country of Risk für Schwellenländerfonds)

Für die bessere Darstellung der Länder- und Sektorallokation sowie der wichtigsten Engagements und aktiven Positionen, werden Aktien und aktienähnliche Vehikel ein und desselben Unternehmens (ADR, GDR, RSP, Rechte usw.) zusammengefasst, um ein einziges Engagement in diesem Unternehmen zu bilden.

Wertentwicklung und mögliche Risiken

Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein Indikator für zukünftige Anlageergebnisse und/oder die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls weniger als das Investierte ausgezahlt bekommen und sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkursschwankungen können den Wert der Anlage beeinflussen. Bei den im Dokument dargestellten Wertentwicklungsdaten, die nicht als Netto-Wertentwicklung gekennzeichnet sind, handelt es sich um Brutto-Wertentwicklungsangaben, die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag oder Depotkosten) nicht berücksichtigen.

Kein Angebot, Unverbindlichkeit

Die Informationen und Meinungsäußerungen werden ausschließlich zum persönlichen Gebrauch sowie zu Informationszwecken bereitgestellt; sie können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die Informationen stellen weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete anleger- und anlagegerechte Beratung erfolgen. Diese Beratung sollte auch eine Aufklärung über Kosten und Gebühren enthalten, die mit dem Erwerb eines der hier aufgeführten Fonds verbunden sind.

US-Personen im der Regulation S des US Securities Act von 1933 dürfen Anteile der Fonds weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Glossar

Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert

Haftungsausschluss

Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA Investment Managers Deutschland GmbH und mit ihr verbundene Unternehmen nicht übernommen. Insbesondere übernehmen AXA Investment Managers keine Haftung oder Garantie für Informationen, auf die verwiesen wird oder die von Dritten bereitgestellt werden; AXA Investment Managers prüft diese Informationen nicht nach und macht sich diese nicht zu Eigen.

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte bzw. anderweitig maßgeblicher Verkaufsdokumente und den darin enthaltenen Informationen. Von inhaltlich abweichenden Auskünften oder Erklärungen distanziert sich AXA Investment Managers hiermit ausdrücklich.

Zusätzliche Informationen

Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und / oder gewähren können. Bitte beachten Sie, dass für gewöhnlich an Vermittler, z.B. Kreditinstitute bzw. Berater, von der eingeschalteten Vertriebsgesellschaft wiederkehrend Zuwendungen gewährt werden. Diese Zuwendungen werden zur Vertriebs- und Marketingunterstützung verwendet. Sollten Sie nähere Informationen wünschen, welches Provisionsmodell bei Ihrem konkreten Fall Anwendung findet, wird Ihnen Ihr Vermittler bzw. Berater auf Nachfrage gern Auskunft erteilen.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Anlageverwaltungsunternehmen mit Zulassung der AMF (Autorité des Marchés Financiers) Nr GP 92-08 vom 7. April 1992. S.A. (AG) mit einem Kapital von 1.384.380 Euro, eingetragen im Handelsregister für Gesellschaften Nanterre unter Nr. 353 534 506

AXA WF Framlington Evolving Trends A EUR

AXA Funds Management, Société anonyme (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 423.301,70 Euros, mit Sitz 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg ist ein Unternehmen nach luxemburgischem Recht und zugelassen von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) und eingetragen im Handelsregister mit der Referenz-Nr. RC Luxembourg B 32 223RC.

AXA WORLD FUNDS, mit Sitz 49 avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg ist eine luxemburgische SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) UCITS (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) IV, zugelassen von der CSSF und eingetragen im Handelsregister mit der Referenz-Nr. RC Luxembourg B-63. 116.

Haftungsausschluss der Anbieter externer Finanzdaten

GICS

Der Global Industry Classification Standard ("GICS") ist ausschließliches Eigentum und die Dienstleistungsmerke der MSCI Inc. ("MSCI") und der Standard & Poor's, einer Abteilung der The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), und der Gebrauch ist Gegenstand einer Lizenzzugabe an AXA Investment Managers Paris. Weder MSCI, noch S&P, noch irgendeine dritte Partei, die an der Erstellung oder Aufbereitung des GICS beteiligt sind, räumen irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten ein und haften in keiner Weise für den GICS oder die Ergebnisse, die durch dessen Verwendung erzielt werden.

MSCI

Weder MSCI noch irgendeine andere Partei, die an der Aufbereitung, der Berechnung oder der Erstellung von MSCI-Daten beteiligt war oder damit in Verbindung stand, räumt irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten hinsichtlich dieser Daten (oder hinsichtlich der durch ihre Verwendung erzielten Ergebnisse) ein, und alle vorbenannten Parteien schliessen hiermit ausdrücklich alle Garantien auf die Echtheit, die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Verkäuflichkeit oder die Eignung irgendwelcher dieser Daten für einen bestimmten Zweck ein. Ohne irgendeine Einschränkung der vorstehenden Klausel und unter keinen Umständen werden MSCI oder irgendeines der ihr angeschlossenen Unternehmen oder eine andere dritte Partei, die an der Aufbereitung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt ist oder damit in Verbindung steht, für irgendwelche direkten, indirekten, besonderen, strafweise verhängten, Folge- oder anderen Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne) haften, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI ist keine weitere Verbreitung oder Weitergabe der MSCI-Dateien erlaubt.

Fondsinformationen

Den Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres-und Halbjahresberichte erhalten Sie unter folgender Adresse:

AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Bleichstrasse 2-4
60313 Frankfurt am Main
www.axa-im.de

UniCredit Bank Austria
Schottengasse 6-8; 1010 Wien
www.axa-im.at

FRAMLINGTON EQUITIES

AXA WF Framlington Robotech A EUR



Absolutes ESG Rating



Relatives ESG Rating



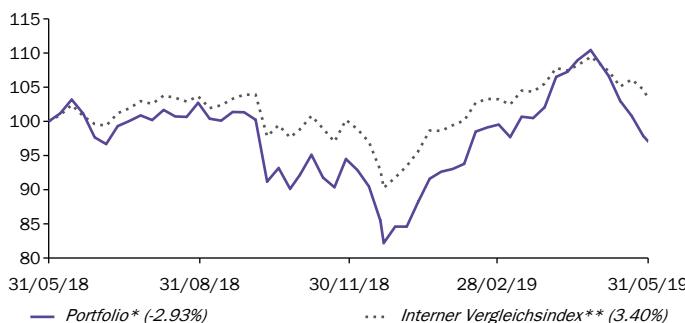
Relative CO2-Intensität

Werbematerial

Kennzahlen (in EUR)

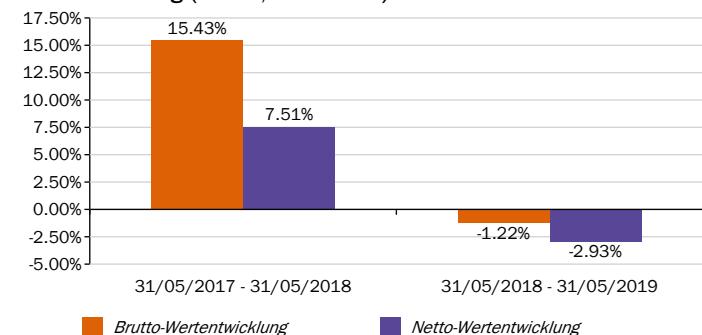
Nettovermögen (in Mio. - USD)	807.78	Aktueller NAV (Thesaurierend)	120.04
		NAV 12 Monate Hoch	137.63
		NAV 12 Monate Tief	101.63
		Aktueller NAV (Ausschüttend)	113.34
		NAV 12 Monate Hoch	129.95
		NAV 12 Monate Tief	95.96

Wertentwicklung (Brutto, in EUR)



Die Daten von AXA IM sind auf der Basis von 100 zum Anfangsdatum der Grafik angegeben.

Wertentwicklung (Brutto, Netto in %)



Berechnung nach BVI-Wertermittlungsstatistik (siehe Erläuterung unter 'Wichtige Hinweise')

Kumulative Wertentwicklung

	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	8 J.	Auflage
Portfolio*	12.10%	-1.49%	14.74%	2.93%	-	-	-	20.04%
Interner Vergleichsindex**	-5.55%	0.62%	12.67%	3.40%	-	-	-	15.01%

Annualisierte Wertentwicklung

	1 J.	3 J.	5 J.	8 J.	Auflage
Portfolio*	-2.93%	-	-	-	8.17%
Interner Vergleichsindex**	3.40%	-	-	-	6.20%

Jahres Wertentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio*	-11.94%	-	-	-	-	-	-
Interner Vergleichsindex**	-5.50%	-	-	-	-	-	-

Die aufgeführten Daten und Fakten beziehen sich auf die Wertentwicklung der vergangenen Monate und Jahre und sind weder eine Garantie noch ein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Weitere Informationen z.B. zur Methodik der Berechnung der Wertentwicklung unter 'Wichtige Hinweise'.

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	Auflage
Volatilität (p.a.) ¹				
Portfolio*	20.54%	-	-	18.74%
Interner Vergleichsindex**	13.11%	-	-	11.78%
Tracking Error ¹	9.00%	-	-	9.25%
Sharpe Ratio ¹	-0.04	-	-	0.55
Information Ratio ¹ Nettoinventarwerts: 01/02/2017	-0.51	-	-	0.42
Alpha ¹ Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimer weiter unten	0.1285%	-	-	0.1905%
Beta	1.4908	-	-	1.4572

% des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 96.8% Interner Vergleichsindex = 98.4% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

% des verwalteten Vermögens, das vom Indikator der CO2-Intensität abgedeckt wird: Portfolio = 96.8% Interner Vergleichsindex = 98.6% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

Verfasser: AXA Investment Managers Paris

¹ Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert.



Investment
Managers

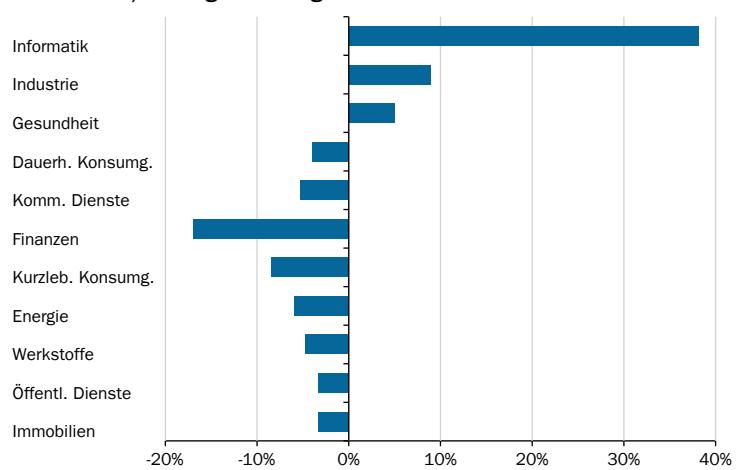
www.axa-im.de; www.axa-im.at

Portfolioanalyse

Sektoren gewichtung

	Portfolio	Vergleichsindex*
Informatik	53.81%	15.71%
Industrieunternehmen	19.36%	10.43%
Gesundheit	16.46%	11.40%
Dauerh. Konsumg.	6.73%	10.70%
Kommunikationsdienste	3.63%	8.89%
Finanzen	0.00%	17.00%
Kurzleb. Konsumg.	0.00%	8.47%
Energie	0.00%	5.94%
Werkstoffe	0.00%	4.78%
Öffentliche Dienste	0.00%	3.34%
Immobilien	0.00%	3.34%

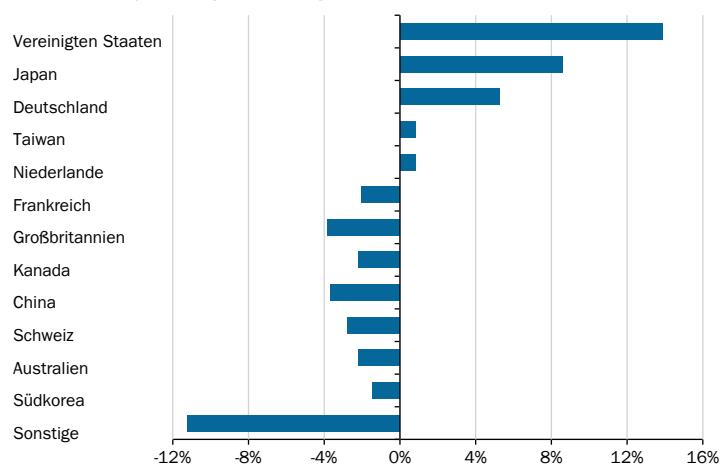
Sektor über-/ untergewichtung



Länder gewichtung

	Portfolio	Vergleichsindex*
Vereinigten Staaten	68.87%	54.99%
Japan	15.83%	7.26%
Deutschland	7.85%	2.61%
Taiwan	2.11%	1.30%
Niederlande	1.89%	1.07%
Frankreich	1.32%	3.35%
Großbritannien	1.26%	5.09%
Kanada	0.87%	3.07%
China	0.00%	3.69%
Schweiz	0.00%	2.76%
Australien	0.00%	2.17%
Südkorea	0.00%	1.43%
Sonstige	0.00%	11.20%

Länder über-/ untergewichtung



* Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimern weiter unten
Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

AXA WF Framlington Robotech A EUR**Die grössten Werte**

Aktie	Gewichtung		Sektor	Land
	Portfolio	Vergleichsindex*	Spanne	
Alphabet Inc	3.63%	1.54%	2.09%	Komm. Dienste Vereinigten Staaten
Keyence Corp	3.40%	0.12%	3.28%	Informatik Japan
PTC Inc	3.36%	0.02%	3.34%	Informatik Vereinigten Staaten
Amazon.com Inc	3.22%	1.68%	1.54%	Dauerh. Konsumg. Vereinigten Staaten
QUALCOMM Inc	2.90%	0.18%	2.71%	Informatik Vereinigten Staaten
Intuitive Surgical Inc	2.89%	0.12%	2.77%	Gesundheit Vereinigten Staaten
Cisco Systems Inc	2.84%	0.52%	2.32%	Informatik Vereinigten Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc	2.80%	0.24%	2.56%	Gesundheit Vereinigten Staaten
Autodesk Inc	2.53%	0.08%	2.45%	Informatik Vereinigten Staaten
Siemens AG	2.49%	0.20%	2.30%	Industrie Deutschland
Anzahl Positionen	59	2852		
Umschlagsrate ¹	16.11%			
Aktiver Anteil ¹	90.92%			
Liquide Mittel	2.99%			

Top 5 übergewichtete Positionen

	Portfolio	Interner Vergleichsindex*	Spanne
PTC Inc	3.36%	0.02%	3.34%
Keyence Corp	3.40%	0.12%	3.28%
Intuitive Surgical Inc	2.89%	0.12%	2.77%
QUALCOMM Inc	2.90%	0.18%	2.71%
Thermo Fisher Scientific Inc	2.80%	0.24%	2.56%

Top 5 untergewichtete Positionen

	Portfolio	Interner Vergleichsindex*	Spanne
Microsoft Corp	0.00%	2.05%	-2.05%
Facebook Inc	0.00%	0.96%	-0.96%
Johnson & Johnson	0.00%	0.79%	-0.79%
JPMorgan Chase & Co	0.00%	0.79%	-0.79%
Nestle SA	0.00%	0.69%	-0.69%

* Interner Vergleichsindex : Wir verweisen auf die Angaben unter der Überschrift Interner Vergleichsindex in den Charakteristika/Disclaimern weiter unten
Quellen : AXA Investment Managers - GICS - MSCI per 31/05/2019

¹Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert.

AXA WF Framlington Robotech A EUR

Anlageziel und Investmentstrategie

Der Teilfonds strebt einen langfristigen, in USD gemessenen Kapitalzuwachs durch ein Portfolio aus börsennotierten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.

Interner Vergleichsindex

100% MSCI AC World Total Return Net seit 01/02/17

Risikokennzahlen

Empfohlener Anlagehorizont : Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 8 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen wollen.

Niedrige Risiken		Hohe Risiken	
		→	
←		Potenziell niedrigere Erträge	
1	2	3	4
5	6	7	

Die Risikokategorie wird anhand historischer Wertentwicklungsdaten berechnet und stellt keinen verlässlichen Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds dar.
 Die ausgewiesene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.
 Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?
 Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die plötzlichen und erheblichen Schwankungen unterliegen können, was hohe Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

Erhebliche Risiken, die im Risikoindikator nicht berücksichtigt sind
 Ausfallrisiko: Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann.

Wichtige Fondsdaten

Rechtsform	SICAV
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	19/12/16
Fonds-Währung	USD
Währung Anteilstklasse	EUR
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend / Ausschüttend
ISIN code C / D	LU1536921650 / LU1529780493
Ausgabeaufschlag	5.5%
Laufende Kosten	1.76%
Verwaltungsvergütung*	1.5%
Maximale Verwaltungsgebühr	1.5%
EU- Verwaltungsgesellschaft	AXA Funds Management SA (Luxembourg)
Portfolio Management	AXA Investment Managers UK Limited
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg S.C.A

Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Garant	n/a

*Für den Fonds können weitere Kosten, Gebühren und Verwaltungsausgaben anfallen (s. Prospekt).

Zeichnung/Rücknahme

Die Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Luxemburger Zeit bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Die Anträge werden zu dem an einem solchen Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Bearbeitungszeit durch die mögliche Einschaltung von Vermittlern wie Finanzberatern oder Vertriebsstellen verlängern kann.

Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Informationen zur Order-Abwicklung für institutionelle Kunden: Tel.: +49 69 - 90025 2323;
 Email: detradingdesk@axa-im.com

Bestimmung der ESG-Werte

Das absolute ESG Rating basiert auf einer von AXA IM entwickelten Bewertungsmethodik. Ein Baum (5 Bäume) bedeutet (bedeuten), dass sich der Fonds in der niedrigsten (höchsten) ESG-Bewertungskategorie befindet.

Weitere Informationen zur Methodik finden Sie unter <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Das relative ESG Rating basiert auf der Differenz zwischen dem absoluten ESG Ratings des Portfolios und dem absoluten ESG Rating der interner vergleichsindex. Ist das relative ESG Rating positiv (negativ), bedeutet dies, dass das Portfolio ein höheres (niedrigeres) absolutes ESG Rating als die interner vergleichsindex hat.

Die relative CO2-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO2-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO2/M€ Erträge) und derjenigen der interner vergleichsindex. Eine CO2-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO2-Intensität geringer ist als die der interner vergleichsindex. Orange bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios höher ist als die der interner vergleichsindex. Gelb bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios ähnlich ist wie die der interner vergleichsindex.

ESG Indikatoren dienen lediglich der Information. Der Fonds hat keine gesetzlich oder vertraglich vorgeschriebenen ESG Vorgaben.

Wichtige Hinweise

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Erklärung der BVI-Wertermittlungsstatistik

Der Anleger investiert am 01.02.2017 einen Betrag in Höhe von 1 000 Euro.

In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1 000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,5%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 52,10 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 5,2% reduziert. Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 947,90 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten

AXA WF Framlington Robotech A EUR

anfallen.

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Brutto- von der Netto-Wertentwicklung nur im ersten Jahr.

Wertentwicklung und mögliche Risiken

Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein Indikator für zukünftige Anlageergebnisse und/oder die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls weniger als das Investierte ausgezahlt bekommen und sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkursschwankungen können den Wert der Anlage beeinflussen. Bei den im Dokument dargestellten Wertentwicklungsdaten, die nicht als Netto-Wertentwicklung gekennzeichnet sind, handelt es sich um Brutto-Wertentwicklungsangaben, die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag oder Depotkosten) nicht berücksichtigen.

Kein Angebot, Unverbindlichkeit

Die Informationen und Meinungsäußerungen werden ausschließlich zum persönlichen Gebrauch sowie zu Informationszwecken bereitgestellt; sie können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stellen weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete anleger- und anlagegerechte Beratung erfolgen. Diese Beratung sollte auch eine Aufklärung über Kosten und Gebühren enthalten, die mit dem Erwerb eines der hier aufgeführten Fonds verbunden sind.

US-Personen im der Regulation S des US Securities Act von 1933 dürfen Anteile der Fonds weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Glossar

Komplexe Begriffe werden in einem Glossar auf unserer Webseite www.axa-im.de > Dokumente erläutert

Haftungsausschluss

Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA Investment Managers Deutschland GmbH und mit ihr verbundene Unternehmen nicht übernommen. Insbesondere übernehmen AXA Investment Managers keine Haftung oder Garantie für Informationen, auf die verwiesen wird oder die von Dritten bereitgestellt werden; AXA Investment Managers prüft diese Informationen nicht nach und macht sich diese nicht zu Eigen.

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte bzw. anderweitig maßgeblicher Verkaufsdokumente und den darin enthaltenen Informationen. Von inhaltlich abweichenden Auskünften oder Erklärungen distanziert sich AXA Investment Managers hiermit ausdrücklich.

Zusätzliche Informationen

Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von

Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und / oder gewähren können. Bitte beachten Sie, dass für gewöhnlich an Vermittler, z.B. Kreditinstitute bzw. Berater, von der eingeschalteten Vertriebsgesellschaft wiederkehrend Zuwendungen gewährt werden. Diese Zuwendungen werden zur Vertriebs- und Marketingunterstützung verwendet. Sollten Sie nähere Informationen wünschen, welches Provisionsmodell bei Ihrem konkreten Fall Anwendung findet, wird Ihnen Ihr Vermittler bzw. Berater auf Nachfrage gern Auskunft erteilen.

Die geographische Verteilung beruht auf der vom Indexanbieter (oder vom wichtigsten Indexanbieter im Falle einer zusammengesetzten Interne Vergleichsindex) publizierten Länderklassifizierung. Die zweite verfügbare Quelle ist der Country ISO von Bloomberg (bzw. Ultimate Country of Risk für Schwellenländerfonds)

Für die bessere Darstellung der Länder- und Sektorallokation sowie der wichtigsten Engagements und aktiven Positionen, werden Aktien und aktienähnliche Vehikel ein und desselben Unternehmens (ADR, GDR, RSP, Rechte usw.) zusammengefasst, um ein einziges Engagement in diesem Unternehmen zu bilden.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Anlageverwaltungsunternehmen mit Zulassung der AMF (Autorité des Marchés Financiers) Nr GP 92-08 vom 7. April 1992. S.A. (AG) mit einem Kapital von 1.384.380 Euro, eingetragen im Handelsregister für Gesellschaften Nanterre unter Nr. 353 534 506

AXA Funds Management, Société anonyme (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 423.301,70 Euros, mit Sitz 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg ist ein Unternehmen nach luxemburgischem Recht und zugelassen von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) und eingetragen im Handelsregister mit der Referenz-Nr. RC Luxembourg B 32 223RC.

AXA WORLD FUNDS, mit Sitz 49 avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg ist eine luxemburgische SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) UCITS (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) IV, zugelassen von der CSSF und eingetragen im Handelsregister mit der Referenz-Nr. RC Luxembourg B-63. 116.

Haftungsausschluss der Anbieter externer Finanzdaten

GICS

Der Global Industry Classification Standard ("GICS") ist ausschließlich Eigentum und die Dienstleistungsmarke der MSCI Inc. ("MSCI") und der Standard & Poor's, einer Abteilung der The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), und der Gebrauch ist Gegenstand einer Lizenzzusage an AXA Investment Managers Paris. Weder MSCI, noch S&P, noch irgendeine dritte Partei, die an der Erstellung oder Aufbereitung des GICS beteiligt sind, räumen irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten ein und haften in keiner Weise für den GICS oder die Ergebnisse, die durch dessen Verwendung erzielt werden.

AXA WF Framlington Robotech A EUR

MSCI

Weder MSCI noch irgendeine andere Partei, die an der Aufbereitung, der Berechnung oder der Erstellung von MSCI-Daten beteiligt war oder damit in Verbindung stand, räumt irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten hinsichtlich dieser Daten (oder hinsichtlich der durch ihre Verwendung erzielten Ergebnisse) ein, und alle vorbenannten Parteien schliessen hiermit ausdrücklich alle Garantien auf die Echtheit, die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Verkäuflichkeit oder die Eignung irgendwelcher dieser Daten für einen bestimmten Zweck ein. Ohne irgendeine Einschränkung der vorstehenden Klausel und unter keinen Umständen werden MSCI oder irgendeines der ihr angeschlossenen Unternehmen oder eine andere dritte Partei, die an der Aufbereitung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt ist oder damit in Verbindung steht, für irgendwelche direkten, indirekten, besonderen, strafweise verhängten, Folge- oder anderen Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne) haften, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI ist keine weitere Verbreitung oder Weitergabe der MSCI-Dateien erlaubt.

Fondsinformationen

Den Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie unter folgender Adresse:

AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Bleichstrasse 2-4
60313 Frankfurt am Main
www.axa-im.de

UniCredit Bank Austria
Schottengasse 6-8; 1010 Wien
www.axa-im.at