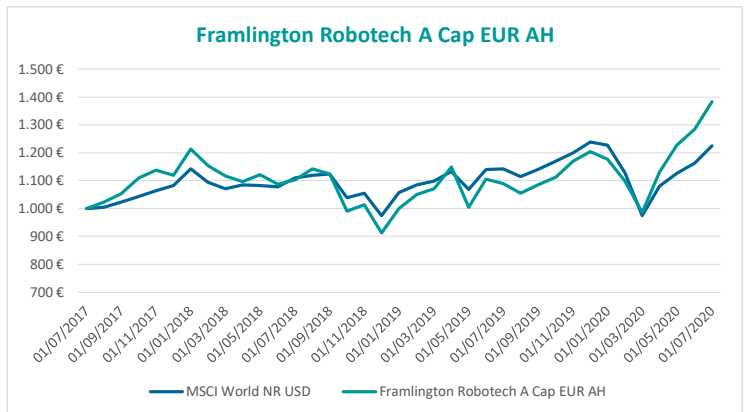


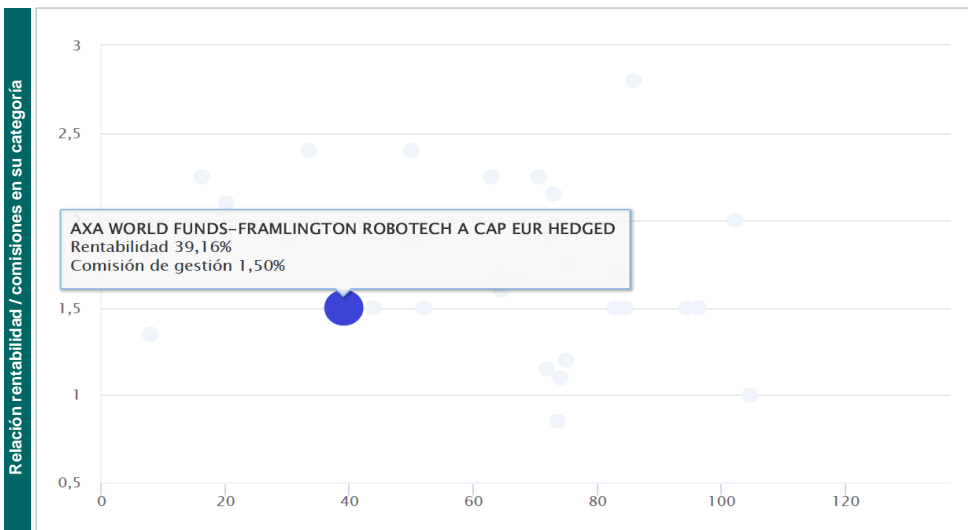
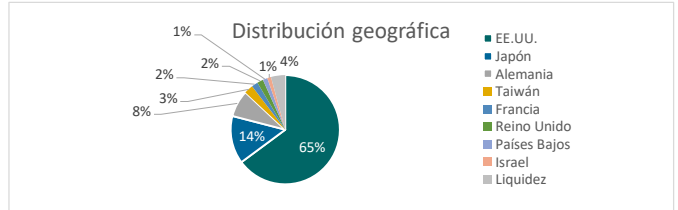
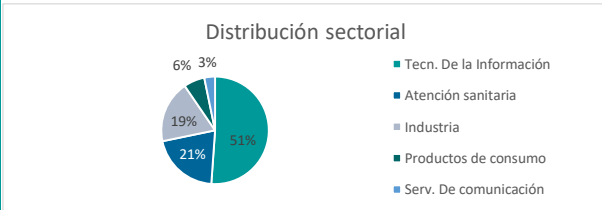
Información Básica	Nombre	Framlington Robotech A Cap EUR AH
	ISIN	LU1644517127
	Gestora	AXA World Funds
	Categoría	RV - Sector tecnología
	Indice Comparativo	MSCI AC World TR Net
	Activos bajo gestión	1082,04 millones USD
	Equipo Gestor	Tom Riley
	Comisiones gestora	1,78%
	Inversión mínima	0,00 €
	Divisa	EUR (también en USD)
Distribución / Acumulación	Acumulacion	
Fecha Creación	13/07/2017	



Análisis Cuantit.	Ratios	1 año	3 años
	Ratio Sharpe	1,04	0,44
	Ratio de información	2,73	0,38
	Beta	1,01	1,21
	Alpha	16,80%	2,14%
	Correlación (R ²)	0,96	0,92
	Volatilidad	22,71%	21,83%

Rentabilidad	2017**	2018	2019	2020 *	1 año	3 años anual.	* Rent. año en curso
Framlington Robotech A Cap EUR AH	11,36%	-20,64%	27,82%	13,92%	23,80%	9,83%	
MSCI AC World TR Net	7,87%	-10,55%	24,09%	-1,15%	6,95%	6,34%	

Cartera y Distribución	Top 10 Posiciones	Keyence Corp	3,45%
	Amazon.com Inc	3,31%	
	Intuitive Surgical Inc	3,26%	
	Alphabet Inc	3,09%	
	DexCom Inc	3,05%	
	QUALCOMM Inc	2,94%	
	Apple Inc	2,85%	
	Autodesk Inc	2,72%	
	Taiwan Semiconductor Manuf...	2,65%	
	Teradyne Inc	2,64%	
Distrib. Geográfica	EE.UU.	64,85%	
Japón	14,19%		
Alemania	7,93%		
Taiwán	2,65%		
Francia	1,86%		
Reino Unido	1,82%		
Países Bajos	1,36%		
Israel	1,12%		
Liquidez	4,22%		
Distrib. Sectorial	Tecn. De la Información	48,97%	
Atención sanitaria	19,76%		
Industria	17,93%		
Productos de consumo	6,04%		
Serv. De comunicación	3,09%		
Riesgo	1		
2			
3			
4			
5			
6			
7			



Fuente: Finect.com . *Rentabilidad en 3 años.

Descripción del fondo de la gestora

El fondo invierte en todo momento por lo menos dos tercios de su patrimonio neto en renta variable y títulos vinculados a la renta variable de empresas del sector de la tecnología robótica y/o empresas que hagan un gran uso de dicha tecnología en sus actividades, tales como empresas de los sectores del transporte, la salud, los semiconductores y la programación informática.

El fondo aplica una estrategia basada en la combinación de análisis macroeconómicos, sectoriales y empresariales. El proceso de selección de títulos está basado en un análisis riguroso del modelo de negocio, la calidad de la gestión, las perspectivas de crecimiento y el perfil de riesgo / rentabilidad de las empresas, haciendo hincapié en los beneficios a medio y largo plazo del diseño, la producción o el uso de tecnología robótica.

Razones para invertir:

1. Acceso al potencial de crecimiento a largo plazo del mercado en rápida expansión de la robótica. Respaldo por los cambios demográficos y las mejoras tecnológicas, se prevé un crecimiento del mercado mundial de la robótica del 10% anual hasta 2025.
2. Exposición a compañías con potencial de crecimiento en múltiples sectores. Nos centramos en las áreas de inversión del mercado de la robótica, tales como: automatización industrial, cirugía asistida por robots, vehículos autónomos y la inteligencia subyacente en la que se basan las tecnologías robóticas.
3. Beneficiarnos de un enfoque sin restricciones gestionado de forma activa. Incluyendo más de 400 reuniones al año con ejecutivos de los sectores de la robótica y tecnología, la detallada cobertura del universo de inversión nos ayuda a identificar a aquellas compañías con mayor potencial de crecimiento en esta temática emergente.

La demanda de robots industriales se ha disparado en los últimos años como consecuencia de la tendencia continuada hacia la automatización y de los avances en materia de tecnologías innovadoras. Los avances tecnológicos han permitido que los robots sean capaces de realizar trabajos altamente sofisticados y de precisión, así como trabajar conjuntamente con los seres humanos para mejorar su productividad y eficiencia.

Opinión The Financial Report

Nos encontramos ante un fondo algo complejo de analizar y del que es difícil sacar conclusiones o predicciones debido a su escaso recorrido en el mercado. El Framlington Robotech es un fondo con apenas 3 años en activo y que, por tanto, todavía no ha tenido tiempo de demostrar todo su potencial. No obstante, su política de inversión y su temática son ciertamente interesantes y prometedoras.

En lo que a números se refiere, tenemos un fondo que no propone índice de referencia pero sí nos indica al MSCI AC World como referencia de comparabilidad. Ante este, vemos una correlación bastante alta, con un movimiento de dirección muy similar. No obstante, también hay que tener en cuenta una elevada beta, lo que nos sugiere que el fondo puede tener movimientos más volátiles que la referencia, tanto en un mercado alcista como bajista.

El ratio de Sharpe mediocre nos indica un alto riesgo asumido por la rentabilidad obtenida, más aún si tenemos en cuenta el ratio de Sortino (aprox. 0,22 anualizado a 3 años), que solo tiene en cuenta la volatilidad de los periodos con rentabilidad negativa.

En cuanto a la diversificación de la cartera, vemos una fuerte sobreponderación en los sectores de tecnología, como no podía ser menos, atención sanitaria e industria, sectores que están implementando fuertemente innovaciones en robótica. Por zonas geográficas, casi un 90% de la cartera se distribuye entre EE.UU., Japón y Alemania, por tanto, no podemos concluir que haya una gran diversificación en este aspecto.

La composición de la cartera sobrepondera algunas empresas que están apostando fuertemente por el desarrollo de la robótica y la inteligencia artificial, como son Qualcomm, Amazon o Alphabet y, por otro lado, infrapondera o excluye otros valores de gran peso en índices tecnológicos como el NASDAQ que, sin embargo, no apuestan tanto por este sector o no se encuentra en su línea de negocio.

Por último, comentar que, como es habitual en muchos de los fondos del sector tecnología, observamos unas comisiones algo elevadas, especialmente teniendo en cuenta su relación con la rentabilidad proporcionada. No obstante, como hemos comentado al principio, el fondo tiene todavía muy poco recorrido y quizá no haya tenido tiempo de demostrar su potencial de diferenciación frente a índices fácilmente indexables como el MSCI AC World.

Por sacar alguna conclusión, podemos decir que nos parece un fondo bastante interesante en cuanto a su estrategia de inversión. La robótica y la inteligencia artificial son temáticas con mucho potencial y que están creciendo a un ritmo muy alto en los últimos años. No obstante, es un sector que puede asimilarse un poco al farmacéutico, en el sentido de que el jugador que llega primero, suele tomar una gran ventaja. Por ello, no es un sector en el que sea fácil seleccionar valores y que tiene mucha volatilidad. En este sentido, ¿merece la pena pagar las comisiones por un fondo que ofrece una rentabilidad tan similar al MSCI? Puede que no sea un fondo al que aportar un gran porcentaje de nuestra cartera pero sí puede ser interesante como elemento diversificador y como un valor por el que apostar con un peso algo más bajo en el medio/largo plazo.

Disponibilidad

Openbank

BBVA

myinvestor

BNP PARIBAS

renta4banco

Bankia

