



## AXA B Fund

# Equity Belgium

Compartiment de la SICAV autogérée de droit belge AXA Belgium Fund

Profitez du dynamisme  
des **entreprises belges**

Pour quels investisseurs ?

AXA B Fund Equity Belgium est un investissement de base dans un portefeuille d'actions belges.



Le compartiment a un Overall Morningstar Rating de 4 étoiles (31 mars 2019) <sup>(1)</sup>

# A propos des actions belges

## A propos des actions

Un investisseur qui achète des actions d'une société, devient actionnaire et donc copropriétaire d'une partie de cette société. Il peut jouir des bénéfices de l'entreprise si elle va bien, mais inversement participe aux pertes de la société si celle-ci se porte moins bien.

Les actions qui sont négociées en bourse sont des actions cotées. Le prix de l'action, ou cours de bourse, est le prix auquel les actions sont achetées et vendues. Il fluctue constamment en fonction de l'offre et la demande. Une entreprise qui fait des profits peut décider de distribuer ses bénéfices ou une partie de ceux-ci aux actionnaires sous forme d'un dividende. L'appréciation du cours de bourse et le dividende constituent ensemble la performance de l'action.

## A propos de l'économie belge

Le produit intérieur brut (PIB) de notre pays, soit la production totale de biens et de services en Belgique, s'élevait à 437,2 milliards d'euros en 2017. Bien que la population belge ne représente environ que 2,2 % de la population européenne totale, son PIB au prix du marché équivalait à 2,9 % de celui de l'Union européenne.

La Belgique reste une économie de services. La part du secteur tertiaire (services) dans le PIB s'élève à 68,8 %. Au sein du secteur des services, le commerce, les transports et l'horeca représentaient la plus grande

part en 2017 avec 25,3 % de la production totale. Venaient ensuite l'administration publique, l'éducation et les services aux entreprises avec 19,0 %.

En 2017, l'économie belge a enregistré une croissance de 1,7 % après correction des variations de prix. La ventilation du PIB belge montre que la croissance de l'activité économique est due principalement à la progression des secteurs des services, de l'industrie et des autres composantes.

Source : [https://statbel.fgov.be/sites/default/files/files/documents/FR\\_kerncijfers\\_2018\\_web1a.pdf](https://statbel.fgov.be/sites/default/files/files/documents/FR_kerncijfers_2018_web1a.pdf)

## A propos du marché belge des actions

Les actions belges sont cotées sur Euronext Bruxelles. Environ 150 sociétés belges sont cotées sur Euronext Bruxelles, classées par importance et divisées en secteurs économiques. Pratiquement un quart des sociétés a une capitalisation de plus d'un milliard d'euros.

Tous les secteurs industriels sont représentés, les valeurs financières étant légèrement prépondérantes. Les dividendes distribués par les sociétés cotées sur Euronext Bruxelles figurent parmi les plus élevés en Europe.

# Politique d'investissement



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA B Fund Equity Belgium** ? Consultez le site [www.axabank.be](http://www.axabank.be)

Le compartiment investit principalement en actions belges et en actions de sociétés étrangères cotées en Belgique. Le compartiment investit notamment dans des actions de sociétés ayant leur siège social en Belgique et/ou étant cotées en bourse en Belgique, et dans des valeurs mobilières donnant accès au capital de ces sociétés.

Il peut détenir à titre accessoire ou temporaire des liquidités, et également faire usage de produits dérivés.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire risque d'être élevée du fait de la composition du portefeuille.

# Pourquoi choisir AXA B Fund Equity Belgium ?

## Une stratégie de base pour le long terme

AXA B Fund Equity Belgium est un portefeuille d'actions très diversifié, composé de sociétés belges de toutes capitalisations boursières (larges, moyennes et petites)\*\*).

## Analyse fondamentale des actions

AXA B Fund Equity Belgium n'a pas de benchmark. Le processus de sélection des actions repose sur une analyse approfondie de l'entreprise, de son bilan, du potentiel de croissance et du profil risque/rendement. Une stratégie claire et un management solide jouent également un rôle important dans le choix des actions.

## Absorber les chocs du marché

Dans le cas d'une chute soudaine du marché des actions, l'exposition peut être adaptée tactiquement par l'utilisation de dérivés cotés\*\*\*).

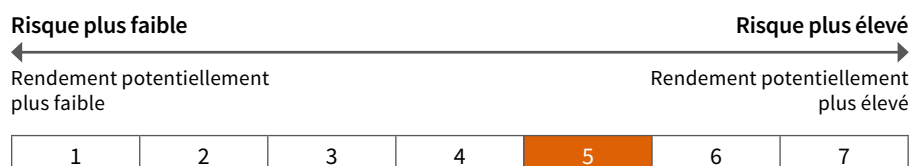
## Compétence

AXA B Fund Equity Belgium a été lancé en 1995 et a donc été géré dans des circonstances de marché très variables. En outre, le compartiment a reçu en 2013 le prix du meilleur fonds d'investissement belge pour l'année 2012 de MoneyTalk Awards<sup>(8)</sup>, en 2018 et 2019 les prix du meilleur fonds d'investissement belge pour les années 2017 et 2018 de Morningstar-Roularta (Morningstar Awards)<sup>(8)</sup>, en 2018 le prix du meilleur fonds d'investissement belge pour l'année 2017 du groupe IPM (Sicavs de Cristal)<sup>(8)</sup> et en 2019 le prix du meilleur fonds d'investissement belge sur 5 ans lors des Fund Awards de L'Echo & De Tijd. Le compartiment n'a pas obtenu de prix pour les années 2013, 2014, 2015 et 2016.

(\*\*) Large capitalisation (large cap) : société à grande capitalisation boursière. Moyenne capitalisation (mid cap) : société à capitalisation boursière moyenne. Petite capitalisation (small cap) : société à faible capitalisation boursière.

(\*\*\*) Les instruments financiers dérivés ont été mis au point pour couvrir les risques liés au change, aux taux d'intérêt, et principalement à la volatilité. Ils sont appelés 'dérivés' en ce sens où ils 'dérivent' des instruments financiers sous-jacents qu'ils entendent couvrir. Ils donnent à son détenteur le droit ou l'obligation d'acheter ou de vendre une valeur sous-jacente (par exemple, une action, une devise ou un indice boursier) à un prix fixé préalablement et pendant une période déterminée. Après l'expiration de la période, ils perdent de leur valeur (Source : Febelfin).

## Profil de **risque** et de **rendement** (2)



## À propos de l'équipe de gestion

Jérôme Antonini  
Gestionnaire principal d'AXA B Fund Equity Belgium



« Le marché belge est intéressant car il est partiellement décorrélé des autres marchés européens grâce à un panel de sociétés diverses et aux caractéristiques exceptionnelles : de très belles sociétés de croissance qui ont prouvé par leur passé leur capacité d'exécution et leur différenciation dans des marchés en forte croissance (comme Umicore), des managers d'exception capables de redéfinir le périmètre d'activité de groupes très diversifiés pour créer de la valeur (comme Recticel, Solvay ou Telenet), des sociétés se focalisant sur des innovations disruptives avec une forte

capacité de différenciation (comme Galapagos ou Barco) et enfin des sociétés dotées d'un rendement potentiel sur dividende lié à la nature récurrente de leur activité (comme Kinépolis, Ageas ou WDP). L'objectif d'AXA B Fund Equity Belgium est d'allier croissance du capital investi et rendement à long terme, quelles que soient les conditions de marché. C'est la raison pour laquelle AXA B Fund Equity Belgium ne suit pas d'indice. AXA B Fund Equity Belgium est géré de manière active et composé d'actions de qualité qui sont le reflet des fortes convictions du gestionnaire. »

## Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA B Fund Equity Belgium :

**Risque de liquidité** : risque de rencontrer des difficultés à acheter ou vendre les actifs du compartiment.

**Risque de contrepartie** : risque de défaut (insolvabilité, faillite) de l'une des contreparties, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

**Risque de concentration** : risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.

## Caractéristiques spécifiques - AXA B Fund Equity Belgium

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA Belgium Fund constitué pour une durée illimitée <sup>(3)</sup>
Type de gestion	SICAV autogérée
Nationalité	Belge
Date de création - part A	16/02/1995
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Journalière
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	BE0152676954
Droits d'entrée maximum	3% <sup>(4)</sup>
Droits de sortie maximum	-
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	0,2%.
Estimation des frais courants (frais de gestion réels compris)	1,51 %
TOB de sortie/conversion (capitalisation)	1,32% (max. : 4 000€)
Souscription initiale minimale	123,95 EUR et minimum 5 actions
Souscriptions suivantes minimum	0 EUR
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 12 h (heure belge)
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) <sup>(5)</sup>
Indicateur de référence	40% de l'indice BEL20 RI et 60% de l'indice BEL MID RI <sup>(6)</sup>
Commission de surperformance	20% de la surperformance du compartiment par rapport à l'Indicateur de référence <sup>(7)</sup>
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris <sup>(9)</sup>
Dépositaire	Bank of New York Mellon S.A.
Publication de la VNI	www.beama.be

### Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus.

Le KIID, le prospectus, le dernier rapport annuel et le dernier rapport semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du service financier AXA Bank Belgium sa, Place du Trône 1, 1000 Bruxelles (www.axabank.be). A l'exception des rapports annuel et semi-annuel uniquement disponibles en français, le KIID et le prospectus sont fournis en français et en néerlandais.

En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de Customer Relations AXA Bank – Grotesteenweg 214 – B51/494 – 2600 Berchem (customer.relations@axa.be). Si le traitement qui en est donné ne vous satisfait pas, nous vous recommandons de contacter l'Ombudsman en conflits financiers : ombudsman@ombudsfin.be ou au +32 (0)2 545 77 70.

### Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement.

(1) Morningstar Rating est une agence indépendante qui évalue les prestations passées de différents fonds sur une base quantitative sur une échelle allant de 1 à 5 étoiles. S.A. © 2019, Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations sur les étoiles Morningstar et leur méthodologie, veuillez consulter [http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst\\_Research/Stars\\_vs\\_Analyst%20Rating\\_Onesheet.pdf](http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf) ou le service financier AXA Bank Belgium sa. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque. La catégorie 1 représente la catégorie la plus faible, la catégorie 7 la plus élevée. (3) AXA B Fund Equity Belgium est un compartiment de la SICAV AXA Belgium Fund (ou AXA B Fund) établie Place du Trône 1 à 1000 Bruxelles. (4) Sur base des grilles tarifaires appliquées par les distributeurs. (5) Les investisseurs physiques seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions (part de capitalisation et/ou distribution) du compartiment ayant plus de 25% de créances en portefeuille pour les parts acquises avant le 1er janvier 2018 ou ayant plus de 10% de créances en portefeuille si les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2018. (6) L'indice BEL20 RI est un indice reprenant les 20 plus grandes capitalisations négociées sur la bourse de Bruxelles, incluant les dividendes nets détachés par les actions qui le composent. L'indice BEL MID RI est un indice reprenant les capitalisations boursières moyennes de la bourse de Bruxelles, incluant les dividendes nets détachés par les actions qui le composent. (7) Au cours de la dernière année financière du compartiment, les frais de performance s'élevaient à 0%. (8) AXA B Fund Equity Belgium a reçu le 20/02/2013 à Bruxelles le prix du 'meilleur fonds d'investissement belge' sur 1 an au MoneyTalk Awards. MoneyTalk Awards a évalué le meilleur rendement en 2012 de 17 fonds d'actions belges. AXA B Fund Equity Belgium a reçu le 28/02/2018 et le 13/02/2019 à Bruxelles le prix du 'meilleur fonds d'investissement belge' sur 1 an au Morningstar Awards délivré par Morningstar et Roularta. Morningstar Awards a évalué le meilleur rendement en 2017 de 31 fonds d'actions belges et en 2018 de 30 fonds d'actions belges. AXA B Fund Equity Belgium a reçu le 12/03/2019 à Bruxelles le prix du 'meilleur fonds d'investissement belge' sur 5 ans au Tijd & Echo Awards délivré par le groupe Trustmedia (L'Echo et De Tijd). Les Tijd & Echo Awards ont évalué le meilleur rendement sur 5 ans de 13 fonds d'actions belges. AXA B Fund Equity Belgium a reçu le 14/03/2018 à Bruxelles le prix du 'meilleur fonds d'investissement belge' sur 1 an au Sicav de Cristal délivré par le groupe IPM (Libre Belgique et De Standaard). La Sicav de Cristal a évalué le meilleur rendement en 2017 de 12 fonds d'actions belges. Les rendements du passé ne constituent pas une indication fiable des performances futures. (9) La gestion du compartiment a été confiée à AXA IM Paris, située en France, Tour Majunga, La Défense 9, 6 place de la Pyramide, 92800 Puteaux et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 7 avril 1992 sous le n° GP92008.

Pour toute autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financier AXA Bank Belgium sa. Les informations présentées peuvent être différentes des informations actualisées. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Les données actualisées sont disponibles dans le prospectus et le KIID.

31/03/2019 | 7.22.0019 | Design & Production : Internal Design Agency (IDA) | 19-BE-FH13-FR | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles