

AXA World Funds

Framlington Global Small Cap

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

Profitez du potentiel de croissance
des **small caps mondiales**

Pour quels investisseurs ?

AXA WF Framlington Global Small Cap a été créé pour des investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille au travers d'actions mondiales de sociétés de petites et moyennes capitalisations boursières.



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

À propos des **micro, small et mid caps** (des plus petites capitalisations boursières aux plus grandes)

Il n'existe pas de définition uniforme des « micro, small, mid & large caps » car il n'y a pas de cadre universel strict permettant de déterminer de quel segment de marché relève une entreprise donnée.

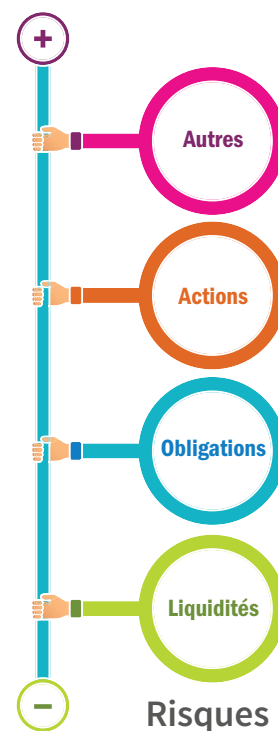
La règle générale est que l'on considère les 15% d'entreprises affichant les plus petites capitalisations boursières dans l'univers mondial des actions comme étant des « small caps ».

Investopedia considère les « micro caps » comme des sociétés cotées affichant une capitalisation boursière jusqu'à 300 millions de dollars ; les « small caps » correspondent à une capitalisation boursière jusqu'à 2 milliards de dollars, les « mid caps » jusqu'à 10 milliards de dollars, les « large caps » étant les sociétés à capitalisation boursière encore plus élevée.

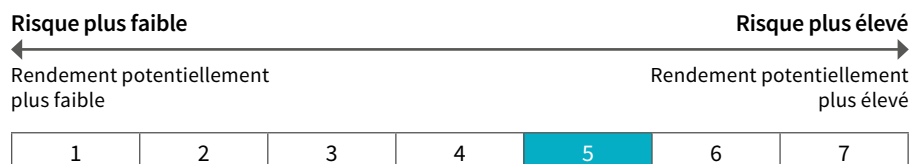
Les « small & mid caps » représentent une catégorie de placement distincte possédant ses propres caractéristiques.

À long terme, elles affichent une croissance supérieure à celle des « large caps ». Cela s'explique en grande partie par le fait que les « small caps » sont à l'avant-garde des grands changements globaux, qu'ils soient technologiques, démographiques ou issus de la mondialisation. Ces tendances tendent à être séculaires, c'est-à-dire bien au-delà d'un seul cycle économique. Les « small caps » sont par ailleurs souvent très spécialisées et permettent d'accéder à des marchés de niche. En raison de leur flexibilité en termes de structure opérationnelle elles peuvent s'adapter plus rapidement aux changements globaux de long terme. Pour toutes ces raisons elles méritent une place dans tout portefeuille diversifié d'actions mondiales. (Sources : www.investopedia.com et AXA IM, septembre 2016).

En termes de performance boursière les « small caps » mondiales ont surperformé les marchés boursiers plus larges, en générant un rendement de près de 8% par an au cours des 15 dernières années, stimulées par les tendances de la croissance séculaire, par l'innovation et les fusions et acquisitions. (Sources MSCI au 31/12/2016). Ces performances obtenues dans la passé l'ont été avec une volatilité plus élevée que pour les « larges caps ». Ce risque ne doit donc pas être négligé tout comme celui de la plus faible liquidité des « small caps ». Un investissement par le biais d'un fonds permet d'atténuer ces risques pour autant que le portefeuille soit suffisamment diversifié.



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



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA WF Framlington Global Small Cap** ?
Consultez notre site www.axa-im.be

Politique d'investissement

AXA WF Framlington Global Small Cap vise une croissance du capital à long terme mesurée en USD en investissant dans des sociétés de petite capitalisation boursière du monde entier. Le compartiment investit essentiellement dans des sociétés de petite capitalisation. Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire, des obligations convertibles et des fonds indiciels.

Pourquoi choisir AXA WF Framlington Global Small Cap ?

Une stratégie complémentaire pour tout portefeuille d'actions à long terme

AXA WF Framlington Global Small Cap est un portefeuille d'actions diversifié, géré de façon active afin d'exploiter toutes les possibilités d'investissement du marché small cap mondial.

Un univers d'investissement sous-exploité permettant l'accès aux thématiques de croissance dans les marchés développés et émergents

Les actions mondiales « small caps » font l'objet de moins de recherche que les actions « large caps » et sont sous-détenues dans les portefeuilles d'actions mondiales (moins de 1%), offrant ainsi de nombreuses opportunités d'investissement pour les gestionnaires actifs spécialisés. Le compartiment applique un filtre de liquidité au sein des entreprises ayant une capitalisation boursière comprise entre 500 mln et 7000 mln USD et cible ensuite entre 50 et 60 entreprises, qui créent de nouvelles façons de faire ou qui changent la chaîne de valeur dans le secteur dans lequel elles opèrent. Le compartiment cherche également des sociétés qui apportent des solutions à la croissance structurelle telles que le changement technologique (les paiements mobiles, la robotique), la démographie et la mondialisation (infrastructure, changement de régulation, ...).

Analyse et sélection rigoureuses des titres

La constitution du portefeuille d'AXA WF Framlington Global Small Cap repose sur des analyses macroéconomiques et sectorielles approfondies. La sélection d'actions résulte d'une analyse précise du modèle de croissance des entreprises, de leur qualité de gestion, des perspectives de croissance et du profil global risque/rendement. Ce compartiment vise par conséquent une diversification optimale, afin de répartir toutes les opportunités mais aussi tous les risques.

Expertise

AXA WF Framlington Global Small Cap est géré par une équipe forte d'une expérience de plus de vingt ans dans le domaine des investissements en petites capitalisations boursières.

À propos de l'équipe de gestion

Gestionnaire principal d'AXA WF Framlington Global Small Cap > de 20 ans d'expérience dans les actions « small caps »

Isabelle de Gavoty



« Il existe encore de nombreuses opportunités dans les petites capitalisations mondiales. Ce que nous vivons aujourd'hui est tout à fait unique par rapport aux cycles passés, car il y a une déconnexion entre ce qui se passe dans l'économie et ce qui est le moteur de notre univers d'investissement. Depuis la fin de la crise financière, nous avons vu beaucoup de petites entreprises faire croître leurs revenus et leurs bénéfices année après année, en dépit d'un environnement généralement léthargique. Cela s'explique en grande partie par le fait qu'elles sont à l'avant-garde des grands changements globaux, qu'ils soient technologiques, démographiques ou issus de la mondialisation. Ces tendances tendent à être séculaires, c'est-à-dire bien au-delà d'un seul cycle économique. AXA WF Framlington Global Small Cap est axé sur la croissance et se concentre sur des

entreprises capables de générer une croissance durable et disposant du potentiel nécessaire pour devenir de futurs leaders de marché. La force clé de notre approche au fil des ans a été d'identifier les entreprises qui ont de la croissance devant elles et d'acheter ces sociétés avant qu'elles ne soient reconnues par le marché. Dans ce processus, nous passons beaucoup de temps à rencontrer des entreprises, leurs fournisseurs, leurs clients et leurs concurrents, car nous voulons comprendre la durabilité des facteurs de croissance. L'évaluation joue également un rôle critique dans notre processus : nous fixons un objectif de prix pour chaque action du portefeuille et nous réexaminons systématiquement chaque action lorsque cet objectif est atteint. »

Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA WF Framlington Global Small Cap :

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 géopolitique : les investissements dans des titres émis ou cotés dans différents pays peuvent être affectés par l'évolution des taux de change, par des lois ou restrictions applicables à ces investissements, par la réglementation sur le contrôle des changes ou par la volatilité des cours.

Caractéristiques spécifiques AXA WF Framlington Global Small Cap - Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée ⁽³⁾
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - part A	07/01/2013
Devise de référence	USD
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN C/D	LU0868490383 / LU1740841140
Droits d'entrée maximum	5,5% ⁽⁴⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	1,75%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	2,03%
TOB de sortie/conversion (part de capitalisation)	1,32% (max. : 4 000€)
Souscription initiale minimale	0 EUR
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 14 h (heure du Luxembourg) ⁽⁵⁾
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (part de distribution)	30%
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) ⁽⁶⁾
Société de gestion	AXA Funds Management S.A. ⁽⁷⁾
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' ⁽⁸⁾	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing ⁽⁹⁾	2% max. de la VNI

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 Caceis Belgium, avenue du Port 86C-b320, 1000 Bruxelles (www.axabank.be), auprès d'AXA IM Benelux : Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles ou auprès de votre distributeur. Le KIID, les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles en français, néerlandais, allemand et anglais ; le prospectus en français, allemand et anglais. En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de votre distributeur. Vous pouvez retrouver les personnes de contact du service de plaintes interne de chaque distributeur via le lien internet suivant : <https://private-investors.axa-im.be/fr/home-temp>. 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 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 ou le service financier Caceis Belgium. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) La catégorie de risque est calculée sur base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque publiée n'est pas garantie et peut évoluer dans le futur. 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 catégorie la plus élevée. (3) AXA WF Framlington Global Small Cap est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS de droit luxembourgeois, établie avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de registre du commerce B 63.116. AXA WF Framlington Global Small Cap a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (4) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (5) Cut off avant 15 h (heure du Luxembourg) pour SSB Luxembourg au Luxembourg. (6) 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. (7) AXA Funds Management est la société de gestion de droit luxembourgeois de AXA WF Framlington Global Small Cap domiciliée avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg et enregistrée sous le numéro du registre de commerce B 32.223. (8) Structure 'Nominee' : les parts des investisseurs sont inscrites en leur nom propre sur un compte titres auprès du 'Nominee'. Ensuite, l'ensemble des investisseurs sont inscrits globalement sur un compte d'investisseurs-nominee dans le registre du compartiment. (9) Le mécanisme du swing pricing consiste à ajuster à la hausse (en cas de collecte nette positive) ou à la baisse (en cas de collecte nette négative) la valeur nette d'inventaire qui sera appliquée aux souscriptions/rachats d'un jour précis afin de contrebalancer les coûts de transaction sur les marchés engendrés par de larges mouvements, et ainsi préserver la performance du fonds.

AXA IM et/ou ses affiliés peuvent recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession relative au fonds de placement ou à la structure du placement. Veuillez contacter AXA IM Benelux pour plus d'informations au sujet de ces rétrocessions.

Pour toute autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financier Caceis Belgium. 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 | 7.22.0003 | Design & Production : Internal Design Agency (IDA) | 19-BE-FH26-FR | Photos : Gettyimages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles