

AXA World Funds

Framlington Global Small Cap

Compartment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

Profiteer van het groeipotentieel van
wereldwijde small caps

Voor welke beleggers?

AXA WF Framlington Global Small Cap is opgericht voor beleggers die hun portefeuille wensen te diversifiëren met aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties wereldwijd.



Het compartiment heeft een Overall Morningstar Rating van 3 sterren (31 maart 2020)⁽¹⁾



Het compartiment is een duurzaam beleggingsproduct dat voldoet aan de normen van Febelfin. Voor meer informatie hieromtrent, ga naar de site <https://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>. Het label wordt toegekend voor een periode van één jaar en wordt jaarlijks herzien. De toekenning van dit label aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid of dat het label voldoet aan de vereisten van toekomstige nationale of Europese regels. Voor meer informatie over dit onderwerp, zie www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.⁽²⁾

Over micro, small en mid caps wereldwijd (van de kleinste tot de grootste beurskapitalisaties)

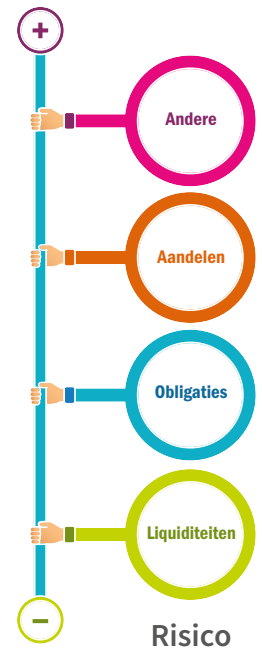
Er bestaat geen uniforme definitie van micro, small, mid en large caps omdat er geen strikt universeel kader bestaat om te beschrijven tot welk marktsegment een bedrijf behoort.

Een algemene vuistregel is dat de 15% bedrijven met de kleinste kapitalisatie binnen het wereldwijde aandelenuniversum worden beschouwd als small caps.

Investopedia beschouwt beursgenoteerde bedrijven met een marktkapitalisatie tot 300 miljoen USD als micro caps; small caps hebben een beurswaarde tot 2 miljard USD, mid caps tot 10 miljard USD en daarboven is sprake van large caps.

Small en mid caps vormen een aparte beleggingscategorie met eigen kenmerken. Op lange termijn vertonen ze een groei die hoger is dan die van large caps. Dit wordt grotendeels verklaard door het feit dat small caps de voorhoede vormen van de grote veranderingen in de wereld, of deze nu technologisch of demografisch van aard zijn dan wel samenhangen met de mondialisering. Deze trends zijn veelal seculair, dat wil zeggen verder reikend dan één economische cyclus. Small caps zijn vaak in hoge mate gespecialiseerd en bieden toegang tot nichemarkten. Vanwege hun operationele flexibiliteit kunnen ze zich erg snel aanpassen aan wereldwijde veranderingen met een langetermijnpact. Om al deze redenen verdienen ze een plek in elke gediversifieerde portefeuille met wereldwijde aandelen. (Bronnen: www.investopedia.com en AXA IM, september 2019).

In termen van marktprestaties hebben de wereldwijde small caps beter gepresteerd dan de bredere aandelenmarkt. In de afgelopen 20 jaar hebben ze een rendement gegenereerd van ongeveer 8,49% per jaar, mede door de trends van seculaire groei, door innovatie en fusies en overnames (bron: S&P per 30/09/2019). Deze resultaten in het verleden zijn behaald met een hogere volatiliteit dan die bij large caps. Dit risico mag daarom niet worden genegeerd evenmin als het risico van de lagere liquiditeit bij small caps. Een belegging via een fonds helpt deze risico's te beperken voor zover de portefeuille in voldoende mate is gediversifieerd.



Over het RI beleggingsproces van AXA IM

Sinds 1997 heeft AXA Investment Managers (AXA IM) een sleutelrol op gebied van duurzaam beleggen (RI), in een wereld die geconfronteerd wordt met grote uitdagingen zoals klimaatsverandering en sociale ongelijkheid.

AXA IM is ervan overtuigd dat het niet langer een vrije keuze is, maar ook een noodzaak om een expertise te ontwikkelen op gebied van verantwoord beleggen. Het RI-team heeft daarom een strategie ontwikkeld. Dit beoogt de geleidelijke integratie van de 3 ESG factoren in alle beleggingsexpertises⁽¹⁾, alsook de creatie van innovatieve en pure duurzame beleggingsproducten.

De integratie van de ESG-criteria wordt vanuit drie invalshoeken benaderd:

1. De uitsluiting van bepaalde sectoren (zoals controversiële wapens, niet-gecertificeerde palmolie, tabak, derivaten op landbouwgrondstoffen, bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's, enz.).
2. Het beogen van hogere ESG-scores: de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 voor elk van de ESG-criteria. Deze ESG-scores zijn gebaseerd op onbewerkte gegevens die worden aangeleverd door externe leveranciers zoals MSCI, Vigeo en Sustainalytics.

- Criterium E: de manier waarop milieurisico's de prestaties van bedrijven kunnen beïnvloeden wordt geanalyseerd, net zoals de wijze waarop deze bedrijven omgaan met de hieraan verbonden risico's en kansen (rekening houdend met criteria zoals het risico op besmetting, de uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, milieuregelgeving,...).
 - Criterium S: de problemen verbonden met het beheren van het menselijke kapitaal worden geïdentificeerd en de oplossingen die de bedrijven aanreiken worden onderzocht (rekening houdend met arbeidsomstandigheden, opleidingsmogelijkheden, loopbaanontwikkeling, gezondheid en veiligheid, relaties met werknemers en leveranciers).
 - Criterium G: problemen inzake bedrijfsorganisatie en de daaraan verbonden risico's worden geïdentificeerd en geanalyseerd (rekening houdend met verschillende criteria zoals de structuur van de raad van bestuur, de prestaties en de vergoeding van de bestuurders, de integriteit van de audit- en interne controle-risico's,...).
3. Een intern beleid van deelname aan stemmen in algemene vergaderingen en engagement ten opzichte van de bedrijven.

⁽¹⁾ Meer informatie over de ESG-selectie en -methodologie op <https://private-investors.axa-im.be/nl/esg>



Wilt U meer weten over
**AXA WF Framlington Global
Small Cap?**

Ga naar onze website
www.axa-im.be

Beleggingsbeleid

AXA WF Framlington Global Small Cap beoogt kapitaalgroei op lange termijn, uitgedrukt in USD, door actief te beleggen in bedrijven met kleine marktkapitalisatie wereldwijd. Het compartiment belegt in beginsel in bedrijven met kleine marktkapitalisatie, maar maximaal 10% van de totale activa kan belegd worden in geldmarktinstrumenten, converteerbare obligaties en indexfondsen.

Het compartiment belegt op maatschappelijk verantwoorde wijze door een 'Best in Class' methode, waarbij het te allen tijde bindende ESG-criteria (milieu, maatschappij en governance) toepast bij het selecteren van effecten. Daarnaast past het subfonds de ESG-normen (normen op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur) van AXA IM toe. Die normen kunt u vinden op <https://private-investors.axa-im.be/esg>.

Waarom kiezen voor AXA WF Framlington Global Small Cap?

Een aanvullende strategie voor elke aandelenportefeuille op lange termijn

AXA WF Framlington Global Small Cap is een gediversifieerde aandelenportefeuille die actief beheerd wordt om alle beleggingsmogelijkheden van de wereldwijde small cap markt te benutten.

Actief beheer in drie stappen

Het beleggingsuniversum van AXA WF Framlington Global Small Cap bestaat uit small- en midcap bedrijven wereldwijd (tussen \$500mln en \$5mrd, met een handelsvolume > \$1mln per dag, d.w.z. ongeveer 4.000 bedrijven). Het compartiment belegt in principe niet in bedrijven met een lagere ESG-score dan 2, noch in bedrijven die controversieel zijn of een aanzienlijk deel van hun inkomsten uit de winning of het transport van steenkool of oliezand halen.

Het in aanmerking komende universum bestaat uit bedrijven die volgens onze eigen methodologie het beste scores op het gebied van governance (G), d.w.z. een goede bedrijfsethiek en ondernemingsbestuur van hoge kwaliteit. Het compartiment kan effecten met lagere ESG-scores in portefeuille nemen, mits er een kwalitatieve analyse is uitgevoerd die het bestaan van een ernstig ESG-risico uitsluit. Deze aanpak wordt ook wel de 'Best in Universe'-aanpak genoemd.

Vervolgens berust de selectie van de aandelen op een rigoureuze analyse van het groeimodel van de bedrijven, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten en het algemene risico/rendement-profiel.

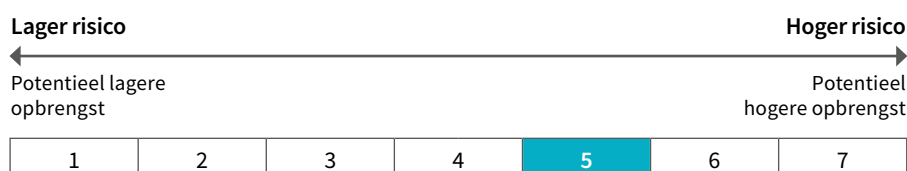
Nauwgezette analyse en selectie van de effecten

AXA WF Framlington Global Small Cap wordt opgebouwd na grondige macro-economische en sectoranalyses. De aandelenselectie is gebaseerd op een grondige analyse van het businessmodel van de bedrijven, de kwaliteit van het management, de groeiperspectieven en het globale risico/rendementsprofiel. Het compartiment streeft daarbij naar een optimale diversificatie om alle kansen maar ook de risico's te spreiden.

Deskundigheid

AXA WF Framlington Global Small Cap wordt beheerd door een sterk team met meer dan twintig jaar ervaring op het gebied van small cap beleggingen.

Risico- en opbrengstprofiel ⁽³⁾



Over het beheerteam

Isabelle de Gavoty
Hoofdbeheerder van AXA WF Framlington Global Small Cap
> 20 jaar ervaring



«Er zijn veel mogelijkheden in het wereldwijde small-cap universum dat bestaat uit enkele duizenden bedrijven. Door hun omvang zijn ze flexibeler dan de « large caps » en kunnen ze zich beter aanpassen aan economische ontwikkelingen en trends zoals digitalisering, automatisering of veranderingen in de consumentengewoontes. Hun activiteit is vaak te vinden in snelgroeiende onderdelen van de economie, nichemarkten en innovatieve thema's, waardoor ze ook interessante doelgroepen zijn.

Individueel zijn small caps meer volatiel en minder liquide dan aandelen met grotere beurskapitalisaties; beleggen via een fonds kan deze risico's echter mogelijk beperken voor zover dat de portefeuille voldoende gediversifieerd is.

De op groei gerichte filosofie van AXA WF Framlington Global Small Cap

focus op bedrijven die een duurzame groei kunnen genereren en die over het potentieel beschikken om in de toekomst marktleiders te worden.

De grote kracht van onze aanpak door de jaren heen is geweest dat we bedrijven met groeipotentieel identificeren en deze kopen voordat ze door de markt worden herkend. Daarbij besteden we veel tijd aan het ontmoeten van bedrijven en hun leveranciers, klanten en concurrenten, omdat we inzicht willen hebben in de duurzaamheid van de groeifactoren. Ook de waarderingsdiscipline speelt een kritische rol in ons proces: we bepalen een koersdoel voor elk aandeel in portefeuille en toetsen dit systematisch wanneer het doel voor dat aandeel is bereikt.»

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Framlington Global Small Cap:

Liquideitsrisico: risico dat het fonds de activa moeilijk kan (ver)kopen.

Tegenpartijrisico: risico op wanbetaling van één van de tegenpartijen, wat kan leiden tot een betalings- of leveringsrisico.

Geopolitiek risico: beleggingen in effecten die zijn uitgegeven of genoteerd in verschillende landen, kunnen worden beïnvloed door de ontwikkeling van de wisselkoersen, door wetgeving of beperkingen die van toepassing zijn op die beleggingen, door regelgeving inzake deviezencontrole of door koersvolatiliteit.

Specifieke kenmerken - AXA WF Framlington Global Small Cap - Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽⁴⁾
Nationaliteit	Luxemburgse
Oprichtingsdatum - deelbewijs A	07/01/2013
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie/Distributie
ISIN Code K/D	LU0868490383 / LU1740841140
Maximale instapkosten	5,5% ⁽⁵⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheersvergoeding	1,75%
Geschatte lopende kosten (reële beheersvergoeding inbegrepen)	2,01%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimum initiële inleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 14.00 u (Luxemburgse tijd) ⁽⁶⁾
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁷⁾
Beheervenootschap	AXA Funds Management S.A. ⁽⁸⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur ⁽⁹⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing ⁽¹⁰⁾	2% max. van de N.I.W.

Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht kennis te nemen van het KIID en het prospectus.

Het KIID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag en het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst Caceis Belgium, Havenlaan 86C-b320, 1000 Brussel (www.axabank.be), bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel of bij uw verdeler. Het KIID, het jaar- en halfjaarverslag zijn beschikbaar in het Nederlands, Frans, Engels en Duits; het prospectus in het Frans, Engels en Duits. Wij raden u aan om bij problemen een klacht in te dienen bij uw verdeler. U kan de contactgegevens van de interne klachtendienst van elke verdeler terugvinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/klacht>. Indien u niet tevreden bent over de wijze waarop uw klacht behandeld werd, kan u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen: ombudsman@ombudsfin.be of op +32 (2) 545 77 70.

Dit document is geen contractuele verbintenis, noch een advies om te beleggen.

(1) Morningstar Rating is een onafhankelijk agentschap dat prestaties uit het verleden evalueert op een kwantitatieve manier en een notering geeft van 1 tot 5 sterren. © 2020 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf of contacteer de financiële dienst Caceis Belgium. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (2) AXA WF Framlington Global Small Cap voldoet aan de voorwaarden van Febelfin (Belgische federatie van de financiële sector) voor duurzame financiële producten. Voor meer informatie hieromtrent, ga naar de site <https://www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>. Het label wordt toegekend voor een periode van één jaar en wordt jaarlijks herzien. De toekenning van dit label aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid of dat het label voldoet aan de vereisten van toekomstige nationale of Europese regels. Voor meer informatie over dit onderwerp, zie www.fsma.be/nl/duurzame-financiering. (3) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performanciecijfers en vormt niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. De gepubliceerde risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de toekomst wijzigen. De laagste categorie betekent niet dat deze risicovrij is. De categorie 1 is de laagste categorie, de categorie 7 de hoogste. (4) AXA WF Framlington Global Small Cap is een compartiment van AXA World Funds, een UCITS BEVEK naar Luxemburgs recht, gevestigd te Avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg en daardoor geregistreerd in het Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 63.116. AXA WF Framlington Global Small Cap heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (5) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdeler. (6) Cut off vóór 15.00 u (Luxemburgse tijd) voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (7) Fysieke personen zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% op de uitgekeerde dividenden (distributie deelbewijs) en/of op de gegenereerde meerwaarde bij verkoop van de deelbewijzen (kapitalisatie-of distributie deelbewijs) van het subfonds met meer dan 25% geïnvesteerd in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht voor 1 januari 2018 of met meer dan 10% in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht na 1 januari 2018. (8) AXA Funds Management is de beheervenootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Framlington Global Small Cap, gedomicilieerd te Avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg en staat geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 32.223. (9) 'Nominee'-structuur: de deelbewijzen van de beleggers worden ingeschreven op hun persoonlijke naam in een effectenrekening bij de 'Nominee'. Vervolgens worden alle beleggers ingeschreven op een globale rekening van de nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van het compartiment. (10) In het swing pricing mechanisme wordt de N.I.W. van het fonds voor elke intekening/verkoop van een bepaalde datum aangepast, naar boven in geval van een positieve netto-instroom of naar beneden in geval van een negatieve netto-instroom. Zo worden de transactiekosten voor in- en uitstroom geneutraliseerd en wordt de fondsperformance niet aangetast. AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen van betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie over de korting, contacteer AXA IM Benelux. Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium. De vershaffte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De informatie in dit document werd vereenvoudigd en is dus onvolledig. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.

31/03/2020 | 7.22.0004 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-FH26-NL | Foto's: Getty/Images

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel