

AXA WORLD FUNDS

# Framlington Global Small Cap

Compartiment 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  
4 sterren (31 maart 2018) <sup>(1)</sup>



## Over Micro, Small en Mid Caps wereldwijd (kleine kapitalisaties)

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.

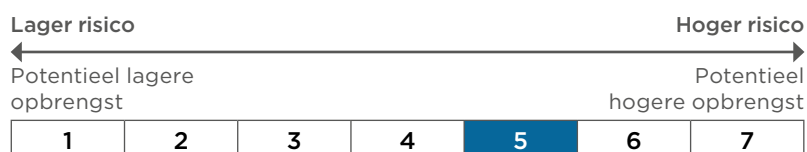
Small en mid caps vormen een aparte beleggingscategorie met eigen kenmerken. Op lange termijn vertonen ze een groei die hoger is dan die van large caps. Dit wordt grotendeels verklaard door het feit dat small caps de voorhoede vormen van de grote veranderingen in de wereld, of deze nu technologisch of 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 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](http://www.investopedia.com) en AXA IM, september 2016).

In termen van marktprestaties hebben de wereldwijde small caps beter gepresteerd dan de bredere aandelenmarkt. In de afgelopen 15 jaar hebben ze een rendement gegenereerd van ongeveer 8% per jaar, mede door de trends van seculaire groei, door innovatie en fusies en overnames. (Bron: MSCI per 31/12/2016) 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.

## Risico- en opbrengstprofiel <sup>(2)</sup>



Wilt u meer weten over  
**AXA WF Framlington  
Global Small Cap?**  
Ga naar onze website  
[www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)

## Beleggingsbeleid

AXA WF Framlington Global Small Cap beoogt kapitaalgroei op lange termijn, uitgedrukt in USD, door 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 (ETF's).

# 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.

## Een onderbenut beleggingsuniversum dat toegang biedt tot groeithema's in zowel ontwikkelde als opkomende markten

Wereldwijde small cap aandelen zijn minder vaak onderwerp van onderzoek dan large cap aandelen en zijn sterk ondervertegenwoordigd in portefeuilles die zijn samengesteld uit wereldwijde aandelen (minder dan 1%). Daarom bieden deze aandelen talrijke beleggingskansen voor gespecialiseerde actieve beheerders.

Het compartiment past een liquiditeitsfilter toe op ondernemingen met een marktkapitalisatie tussen 500 mln en 7.000 mln USD en identificeert vervolgens 50 à 60 ondernemingen die nieuwe werkwijzen toepassen of de waardeketen verbeteren in de sector waarin ze actief zijn. Het compartiment zoekt zowel bedrijven die oplossingen voor structurele groei bieden als bedrijven die inspelen op technologische vernieuwing (mobiele betalingen, robotica), demografische ontwikkelingen en de mondialisering (infrastructuur, herziening van regelgeving,...).

## 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 20 jaar ervaring op het gebied van small cap beleggingen.

## Risico's

**Liquiditeitsrisico:** 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 wisselkoers, door wetgeving of beperkingen die van toepassing zijn op die beleggingen, door regelgeving inzake deviezencontrole of door koersvolatiliteit.

## Over het beheerteam

### Isabelle de Gavoty

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



«Er zijn nog altijd talrijke kansen in het wereldwijde small cap universum. Wat we momenteel zien, is volstrekt uniek vergeleken met cycli uit het verleden: er is sprake van een ontkoppeling tussen dat wat in de economie gebeurt en dat wat de drijvende kracht is van ons beleggingsuniversum. Sinds het einde van de financiële crisis hebben we veel kleine bedrijven hun omzet en winst zien verhogen, jaar na jaar, ondanks een over het algemeen zwakke omgeving. 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.

De op groei gerichte filosofie van AXA WF Framlington Global Small Cap focust 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. Evaluaties spelen eveneens een belangrijke rol in dit proces: we bepalen een koersdoel voor elk aandeel in portefeuille en toetsen dit systematisch tot het doel voor dat aandeel is bereikt.»

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

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd <sup>(3)</sup>
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
Instapkosten	Max. 5,5% <sup>(4)</sup>
Uitstapkosten	-
Vaste beheersvergoeding	Max. 1,75%
Geschatte lopende kosten (reële beheersvergoeding inbegrepen)	2,01%
Beurstaks uit / overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimuminleg	0 EUR
Intekening / verkoop	Dagelijks (D) vóór 14:00 uur (Luxemburgse tijd) <sup>(5)</sup>
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) <sup>(6)</sup>
Beheervenootschap	AXA Funds Management S.A. <sup>(7)</sup>
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur <sup>(8)</sup>	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing <sup>(9)</sup>	2% max van de N.I.W.

### Voorafgaand aan elke inschrijving, raden we de beleggers aan 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 AXA Bank Belgium nv, Troonplein 1 - 1000 Brussel ([www.axabank.be](http://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/nl/home-temp>. Indien u niet tevreden bent over de wijze waarop uw klacht behandeld werd, kan u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen: [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be) of op +32 (2) 545 77 70.

### Dit document is geen contractuele verbintenis.

(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. © 2018 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar [www.global.morningstar.com/AnalystRatingNL](http://www.global.morningstar.com/AnalystRatingNL) of contacteer de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (2) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performancecijfers 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. (3) 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 aldaar 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. (4) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdeler. (5) Cut off vóór 15:00 uur (Luxemburgse tijd) voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (6) 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. (7) 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. (8) '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. (9) In het swing pricing mechanisme wordt de intrinsieke waarde 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 fondspersformance niet aangetast.

AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen of betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie over de korting, contacteer AXA IM Benelux.

Voor alle andere informatie wordt beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. De verschaft informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. Als gevolg van de vereenvoudiging, is de informatie in dit document gedeeltelijk. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.