



## AXA World Funds

# Framlington Human Capital

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

Investissez dans la **gestion du capital humain** des entreprises européennes

### Pour quels investisseurs ?

AXA WF Framlington Human Capital a été créé pour des investisseurs qui recherchent la croissance de leurs avoirs en investissant dans des actions européennes sélectionnées selon un processus d'investissement responsable.



Le compartiment a un Overall Morningstar Rating de 3 étoiles (31 mars 2019) <sup>(1)</sup>



Le compartiment est un produit d'investissement durable selon les normes définies par Febelfin <sup>(2)</sup>

# A propos des produits financiers durables

Un produit financier peut être qualifié de ‘durable’ lorsqu’il tient compte de son impact direct ou indirect à la fois sur l’environnement (E), la société (S), et des aspects liés à la bonne gouvernance (G). Cela signifie que les entreprises, les pays ou les projets financés avec des fonds provenant d’un produit durable sont toujours évalués sur base de leur impact sur l’environnement et sur la société. La manière dont une entreprise ou un pays est dirigé est également prise en considération ; c’est ce qu’on appelle la gouvernance.

D’un point de vue financier, le bien-fondé de l’intégration de ces 3 facteurs repose sur la conviction qu’ils peuvent avoir, sur le long terme, un impact positif sur la performance financière des entreprises.

Il n’existe toutefois pas de définition unique du placement ‘durable’ ou ‘socialement responsable’. Afin d’apporter des points de repère, Febelfin <sup>(3)</sup> a élaboré une directive qui établit les exigences minimales auxquelles un produit financier doit répondre pour pouvoir être véritablement qualifié de ‘durable’ :

(Sources : Febelfin et AXA IM)

1. Les produits durables ne peuvent en aucun cas donner lieu à des investissements dans l’industrie de l’armement. Ils ne peuvent pas non plus soutenir financièrement des pratiques répréhensibles, comme le travail des enfants.
2. Les produits durables peuvent financer des activités dites controversées (par exemple, l’énergie nucléaire), mais dans ce cas, le gérant doit expliquer la raison pour laquelle il estime que ce financement revêt un caractère durable.
3. La transparence quant à la manière d’utiliser l’argent. Les gestionnaires de produits durables doivent expliquer de façon claire et compréhensible leur stratégie d’investissement. Par ailleurs, une source externe doit périodiquement confronter la stratégie à la réalité.

Outre ces éléments dits ‘extra-financiers’, les normes financières et économiques doivent évidemment être prises en considération. En effet, il est essentiel que le produit durable soit également financièrement sain.

## Le processus d’investissement responsable (IR) chez AXA IM

Depuis 1997, AXA Investment Managers (AXA IM) joue un rôle clé dans l’IR dans un monde actuellement confronté à de réels défis, tels le changement climatique et les inégalités sociales.

AXA IM est convaincu que dans ce contexte, développer une expertise solide en matière d’Investissement Responsable n’est plus un choix mais une nécessité. Ainsi, l’équipe IR a défini une stratégie en matière d’Investissement Responsable. Elle vise à intégrer progressivement les facteurs ESG (E- Environnement, S – Social et G -Gouvernance) à chacune des expertises de gestion <sup>(1)</sup> ainsi que de développer de véritables produits d’Investissement Responsable innovants.

L’intégration des critères ESG se décline selon trois angles :

1. L’exclusion de certains secteurs (comme les armes controversées, l’huile de palme non certifiée, le tabac, les dérivés sur matières premières agricoles, les sociétés trop exposées au risque climatique, ...).
2. Viser des scores ESG plus élevés : les gestionnaires disposent de scores ESG allant de 0 à 10 pour chacun des critères ESG pour une grande partie de l’univers d’investissement. Ces scores ESG reposent sur des données brutes fournies par des providers externes

tels que MSCI, Vigeo et Sustainalytics.

- Critère E : une analyse est faite sur la façon dont les risques environnementaux peuvent influencer sur la performance des entreprises et comment celles-ci gèrent les risques et les opportunités qui y sont associés (en considérant des critères tels que le risque de contamination, les émissions toxiques, les déchets dangereux, la réglementation environnementale, ...).
  - Critère S : les problèmes liés à la gestion du capital humain sont identifiés et les solutions qui y sont apportées par les entreprises sont examinées (en considérant les conditions de travail, la formation, le développement de carrière, la santé et sécurité, les relations avec les employés et les fournisseurs).
  - Critère G : les problèmes liés à l’organisation des entreprises et les risques y afférents sont identifiés et analysés (en considérant différents critères tels que la structure du conseil d’administration, la performance et la rémunération des directeurs, l’intégrité de l’audit et risques de contrôle interne, ...).
3. Une politique interne de vote aux assemblées générales et d’engagement auprès des entreprises.

<sup>(1)</sup> Pour plus d’informations sur la sélection ESG et sa méthodologie, voyez <https://private-investors.axa-im.be/fr/notre-approche-esg>



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA WF Framlington Human Capital** ? Consultez notre site [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)

## Politique d’investissement

AXA WF Framlington Human Capital vise une croissance du capital à long terme, exprimé en euro, en investissant dans des actions et instruments assimilés émis par des petites et moyennes entreprises européennes présentant une performance en gestion du

capital humain supérieure à la moyenne. Le compartiment peut investir jusqu’à un tiers de ses actifs dans des instruments du marché monétaire et jusqu’à 10% dans des obligations classiques ou convertibles.

# Pourquoi choisir AXA WF Framlington Human Capital?

## Une approche thématique inédite

AXA WF Framlington Human Capital a la particularité d'investir en Europe selon des critères de 'capital humain' tels qu'une bonne politique de gestion du personnel. Il répond aux critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) en se concentrant principalement sur le critère Social (approche thématique). L'idée est que la qualité de la gestion du capital humain est une composante essentielle de la productivité et aussi des performances potentielles économiques et financières. Les trois critères suivants du capital humain sont étudiés : la qualité des conditions de travail (la gestion de la performance et les systèmes de récompenses, la précarité), les indicateurs d'évolution de carrière (la formation et le développement) et la croissance de l'emploi (la stabilité et la création d'emploi, la rotation des effectifs).

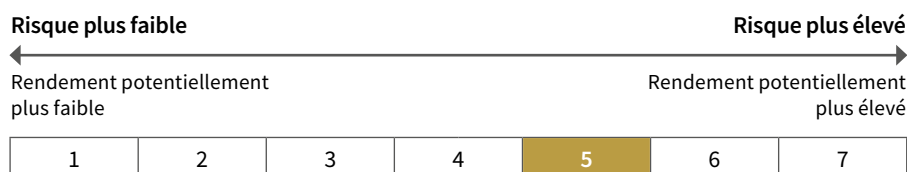
## Une gestion active en 3 étapes

- L'univers d'investissement de référence est défini au sein des sociétés européennes de petites et moyennes capitalisations boursières (< 10 Mrd €, soit environ 550 titres) ayant conscience de leur responsabilité environnementale (E), ayant une politique, des systèmes de management et des résultats en matière sociale satisfaisants (S) et qui ont une politique de gouvernance claire (G). En principe le compartiment n'investit pas dans des sociétés dont les scores ESG sont inférieurs à 3. Toutefois, le compartiment peut détenir des titres ayant des scores ESG plus faibles à condition qu'une analyse qualitative ait été réalisée afin de s'assurer de l'absence de risque ESG grave.
- L'univers éligible est constitué des entreprises qui affichent les meilleurs scores capital humain selon les trois critères définis ci-dessus au sein de leur secteur respectif (au-dessus ou égal à la médiane des scores capital humain du secteur). L'approche est dite de type « Best in Class ».
- Par la suite, le processus de sélection des actions repose sur une analyse rigoureuse du modèle de croissance des sociétés, de la qualité de leur management, de leurs perspectives de croissance et de leur profil risque/rendement global.

## Une expérience confirmée

AXA WF Framlington Human Capital bénéficie de l'expérience d'AXA IM dans la gestion IR depuis 18 ans et dans l'utilisation du filtre capital humain depuis plus de 10 ans. Le compartiment a été lancé en 2007 et a donc déjà été exposé à différentes situations de marchés.

## Profil de risque et de rendement <sup>(4)</sup>



## À propos de l'équipe de gestion

Jean-Marc Maringe,  
Gestionnaire principal d'AXA WF Framlington Human Capital  
> 20 ans d'expérience



« La bonne gestion du capital humain est un facteur-clé pour le succès des entreprises. Leur capacité à recruter les bonnes personnes, à les garder, à les motiver, à bien les rémunérer, à avoir une politique de ressources humaines adaptée a un impact direct sur les résultats et les performances.

AXA WF Framlington Human Capital investit dans des sociétés européennes de taille moyenne sur base de la qualité de leur gestion du capital humain. Les valeurs sont sélectionnées à partir de critères financiers mais aussi à partir de critères non-financiers comme la

gestion des ressources humaines, l'importance du budget de formation, la gestion des carrières, la qualité des conditions de travail, la croissance des effectifs, ... Ces critères sont primordiaux pour anticiper la performance potentielle à venir des entreprises et ils permettent de sélectionner des titres offrant une croissance visible et durable.

AXA WF Framlington Human Capital combine ainsi une expertise de gestion financière en Europe avec une approche unique d'investissement responsable. »

## Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA WF Framlington Human Capital :

**Risque de crédit** : en cas de défaillance (insolvabilité, faillite) ou en cas de dégradation de la qualité d'un ou de plusieurs émetteurs d'obligations, la valeur de ces obligations baissera, entraînant une baisse de la VNI du compartiment.

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

**Impact de techniques comme les instruments dérivés** : certaines stratégies de gestion supposent des risques spécifiques, comme le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de valorisation, les risques juridiques et opérationnels, et le risque lié aux actifs sous-jacents.

**Risque de levier** : l'effet de levier exerce un effet tonique sur les rendements positifs. Cependant, l'effet est inverse en cas de pertes sur les marchés baissiers.

## Caractéristiques spécifiques – AXA WF Framlington Human Capital – Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV luxembourgeoise AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée <sup>(5)</sup>
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - part A	29/10/2007 (C)
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Journalière
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN C/D	LU0316218527 / LU1215836237
Droits d'entrée maximum	5,5% <sup>(6)</sup>
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	2,0%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	2,02%
TOB de sortie/conversion (capitalisation)	1,32% (max. : 4 000€)
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 14 h (heure du Luxembourg) <sup>(7)</sup>
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si parts de distribution)	30%
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) <sup>(8)</sup>
Société de gestion	AXA Funds Management SA <sup>(9)</sup>
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' <sup>(10)</sup>	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing <sup>(11)</sup>	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, 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](mailto:ombudsman@ombudsfin.be) ou au +32 (0)2 545 77 70.

### Ce document ne constitue ni un document 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 le site [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 de Caceis Belgium. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) AXA WF Framlington Human Capital satisfait aux conditions fixées dans la recommandation de Febelfin (Fédération belge du secteur financier) concernant les produits financiers durables. Pour de plus amples informations sur les produits durables veuillez consulter le site <http://produitsdurables.febelfin.be/Investment-Product> (3) <http://produitsdurables.febelfin.be/recommandation-concernant-les-produits-financiers-durables> (4) 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 plus élevée. (5) AXA WF Framlington Human Capital 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 Human Capital a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (6) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (7) Cut off avant 15 h (heure du Luxembourg) pour SSB Luxembourg au Luxembourg. (8) 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. (9) AXA Funds Management est la société de gestion de droit luxembourgeois de AXA WF Framlington Human Capital domiciliée avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg et enregistrée sous le numéro du registre de commerce B 32.223. (10) 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. (11) 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 | 7.22.0027 | Design & Production : EG+ (745445-2) | 18-BE-010178 | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles