

AXA WF FRAMLINGTON

# Human Capital

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

BELEG IN EUROPESE BEDRIJVEN MET EEN  
**GOED PERSONEELSBELEID**

## Voor welke beleggers?

AXA WF Framlington Human Capital werd opgericht voor beleggers die op zoek zijn naar vermogensgroei door te beleggen in Europese aandelen die geselecteerd werden op basis van de criteria voor duurzame beleggingsproducten.



Het compartiment heeft een Overall Morningstar Rating van 3 sterren (31 maart 2018 - A EUR K) <sup>(1)</sup>



Het compartiment is een duurzaam beleggingsproduct dat voldoet aan de normen van Febelfin <sup>(2)</sup>

# Over duurzame financiële producten

(bron : Febelfin en AXA IM)

Een financieel product kan worden bestempeld als 'duurzaam' wanneer het direct of indirect rekening houdt met de 3 ESG-factoren:

- Environment (respect voor het milieu)
- Social (respect voor het personeel = human capital)
- Governance (goed bedrijfsbeleid).

Dit betekent dat bedrijven, landen of projecten die gefinancierd worden door duurzame fondsen altijd geëvalueerd worden op basis van hun impact op het milieu en de samenleving en de kwaliteit van hun bedrijfsbeleid.

De overtuiging die aan de basis ligt is dat de integratie van deze drie factoren op de lange termijn een positieve impact heeft op de financiële prestaties van bedrijven. Er bestaat echter geen éénduidige definitie van duurzame of maatschappelijk verantwoorde beleggingen. Om toch vergelijkingspunten te hebben, ontwikkelde Febelfin<sup>(3)</sup> richtlijnen waarin de minimale eisen staan omschreven

waaraan zo een financieel product moet voldoen alvorens gekwalificeerd te worden als 'duurzaam'.

1. Duurzame producten mogen in geen geval beleggen in de wapenindustrie. Ze mogen ook geen verwerpelijke praktijken financieren zoals bv. kinderarbeid.
2. Duurzame producten kunnen wel in zogenaamde controversiële activiteiten beleggen (bijvoorbeeld kernenergie), maar in dat geval moet de aanbieder duidelijk omschrijven in welk opzicht hij de belegging duurzaam acht.
3. De manier waarop het geld besteed wordt moet transparant zijn. Beheerders van duurzame producten moeten duidelijk hun strategie uitleggen hoe ze hun financieel duurzaam product samenstellen en beheren. Bovendien moet een externe partij deze strategie periodiek toetsen aan de realiteit.

Naast deze zogenaamde extra-financiële elementen wordt er uiteraard ook rekening gehouden met de financiële en economische factoren. Het is essentieel dat het duurzame product ook financieel gezond is.

## 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:

RI Inside. Het beoogt de geleidelijke integratie van de 3 ESG factoren in alle beleggingsexpertises<sup>(1)</sup>, alsook de creatie van innovatieve en pure duurzame beleggingsproducten.

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

## Risico- en opbrengstprofiel<sup>(4)</sup>



## Beleggingsbeleid

AXA WF Framlington Human Capital beoogt kapitaalgroei op lange termijn, uitgedrukt in euro, door te beleggen in aandelen en gerelateerde instrumenten uitgegeven door kleine en middelgrote Europese ondernemingen, met een goede score in het beheer van human capital.

Het compartiment mag tot één derde van de activa beleggen in geldmarktinstrumenten en tot 10% in gewone of converteerbare obligaties.



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

# Waarom kiezen voor AXA WF Framlington Human Capital?

## Een unieke thematische aanpak

AXA WF Framlington Human Capital onderscheidt zich door in Europa te beleggen op basis van 'human capital' criteria, zoals een goed personeelsbeleid. Het beantwoordt aan alle ESG-normen maar richt zich vooral op de S van Social. Het uitgangspunt is dat de kwaliteit van het personeelsbeleid een essentieel onderdeel is van de productiviteit, maar ook van de mogelijke economische en financiële prestaties. Volgende 3 criteria worden opgevolgd:

- Kwaliteit van de arbeidsvoorwaarden (performance management en beloningssystemen, werkzekerheid)
- Loopbaanontwikkeling (opleiding en ontwikkeling)
- Werkgelegenheidsgroei (werkzekerheid, scheppen van werkgelegenheid, personeelsverloop)

## Een actief beleid in 3 stappen

Het basis beleggingsuniversum van +/- 550 aandelen wordt bepaald uit Europese kleine en middelgrote bedrijven (<10 miljard euro beurskapitalisatie) die bewust omgaan met het milieu (E), die een goed sociaal beleid hebben (S) en een duidelijk politiek bestuur (G).

Binnen dit universum zoekt het compartiment naar de ondernemingen met het beste personeelsbeleid (= Human Capital). Vervolgens worden de aandelen geselecteerd op basis van een diepgaande analyse van het groeimodel, de kwaliteit van het management, hun groeiperspectieven en het globale risico-rendementsprofiel.

## Bewezen ervaring

AXA WF Framlington Human Capital profiteert van de meer dan 18 jaar ervaring van AXA IM inzake Verantwoord Beleggen (RI) en van de expertise op gebied van onderzoek naar Human Capital sinds 10 jaar. AXA WF Framlington Human Capital bestaat sinds 2007 en werd al onder verschillende marktomstandigheden beheerd.

---

## Over het beheerteam

### Jean-Marc Maringe,

Hoofdbeheerder van AXA WF Framlington Human Capital  
> 20 jaar ervaring

---

## Risico's

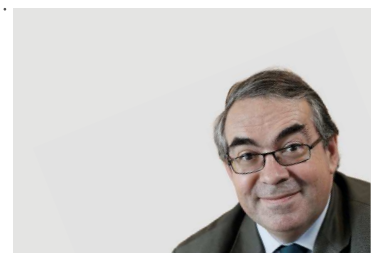
Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Framlington Human Capital:

**Kredietrisico:** in geval van wanbetaling of kwaliteitsverslechtering van een of meer emittenten, zal de obligatiewaarde en bijgevolg de N.I.W. van het compartiment dalen.

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

**Impact van technieken zoals derivaten:** sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeits-, krediet-, tegenpartij-, waarderings-, juridische en operationele risico's en risico m.b.t. onderliggende activa.

**Hefboomrisico:** de hefboomwerking heeft een versterkend effect op de positieve rendementen. Hetzelfde geldt evenwel voor de verliezen bij dalende markten.



«Een goed beheer van het menselijke kapitaal is een belangrijke factor voor het succes van een bedrijf. Hun vermogen om de juiste mensen aan te werven, te houden, te motiveren, te verlonen en een aangepast personeelsbeleid te hebben heeft een directe invloed op de resultaten en prestaties.

AXA WF Framlington Human Capital belegt in middelgrote Europese bedrijven met een kwalitatief goed personeelsbeleid. De aandelen worden geselecteerd op basis van financiële maar ook extra-financiële criteria zoals

HR management, opleidingsbudget, loopbaanbegeleiding, de kwaliteit van de arbeidsomstandigheden,...

Deze criteria zijn van cruciaal belang om op de mogelijke toekomstige prestaties van het bedrijf te anticiperen en ze worden gebruikt om aandelen te selecteren met een zichtbare en duurzame groei.

AXA WF Framlington Human Capital combineert zo een expertise op gebied van financieel beheer met een unieke benadering van verantwoord beleggen in Europa.»

---

# Specifieke kenmerken

## AXA WF Framlington Human Capital - Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd <sup>(5)</sup>
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum – deelbewijs A	29/10/2007 (K)
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie / Distributie
ISIN Code K/D	LU0316218527 / LU1215836237
Instapkosten	Max. 5,5% <sup>(6)</sup>
Uitstapkosten	-
Vaste beheervergoeding	Max. 2,00%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	2,01%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max: 4.000 €)
Intekening/Verkoop	Dagelijks (D) vóór 14:00 uur Luxemburgse tijd <sup>(7)</sup>
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) <sup>(8)</sup>
Beheervenootschap	AXA Funds Management SA <sup>(9)</sup>
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
Nominee'-structuur <sup>(10)</sup>	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler. Tarificatie van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing <sup>(11)</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@ombudsfin.be](mailto: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. © 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) AXA WF Framlington Human Capital voldoet aan de voorwaarden van Febelfin (Belgische federatie van de financiële sector) voor duurzame financiële producten. Voor meer informatie hieromtrent, ga naar de site <http://duurzameproducten.febelfin.be/Investment-Product> (3) <http://duurzameproducten.febelfin.be/aanbeveling-inzake-duurzame-financiele-producten> (4) 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. Categorie 1 is de laagste categorie, categorie 7 de hoogste. (5) AXA WF Framlington Human Capital 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 Human Capital heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (6) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (7) Cut off vóór 15:00 uur Luxemburgse tijd voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (8) 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. (9) AXA Funds Management is de beheervenootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Framlington Human Capital, 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. (10) '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. (11) 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 fondsperformance 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 verschafte 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.