



AXA World Funds

Framlington Human Capital

Compartment 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 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.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. ⁽²⁾

Over duurzame financiële producten

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. Er wordt ook rekening gehouden met de manier waarop een bedrijf of land geleid wordt. Dit is wat men «governance» noemt.

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 ⁽³⁾ 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 wapen-industrie. 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 beslissingstrategie uitleggen. Bovendien moet een externe partij deze strategie periodiek toetsen aan de realiteit.

Naast met 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.

(Bronnen: Febelfin en AXA IM)

Over het RI- en impactbeleggingsproces bij AXA IM

De **Responsible Investissement (RI)** strategie van AXA IM beoogt de integratie van de ESG-factoren (Environment, Social en Governance) in al haar beheerexpertises ¹ en de ontwikkeling van innovatieve en echt duurzame beleggingsproducten. De integratie van de ESG-criteria wordt vanuit drie invalshoeken benaderd:

1. **Uitsluiting van bepaalde sectoren** zoals controversiële wapens, niet-gecertificeerde palmolie, tabak, derivaten op landbouwgrond-stoffen en witte fosfor en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's of die het wereldwijde pact van de VN schenden ².
2. **Integratie van de ESG-scores:** de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 die gebaseerd zijn op onbewerkte gegevens die voor elk van de ESG-criteria worden aangeleverd door externe leveranciers zoals MSCI, Vigeo en Sustainalytics.
 - Criterium E: identificatie van de milieurisico's die de prestaties van bedrijven kunnen beïnvloeden (potentiële invloed en beheer van besmettingsrisico, de uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, ...)
 - Criterium S: identificatie van de problemen inzake het beheer van het menselijke kapitaal en de door de bedrijven aangereikte oplossingen (arbeidsomstandigheden, opleiding, loopbaanontwikkeling, gezondheid en veiligheid, relaties met werknemers/leveranciers, ...)

- Criterium G: identificatie van problemen inzake bedrijfsorganisatie en daaraan verbonden risico's (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. **Engagement** ten opzichte van de bedrijven en stemmen In algemene vergaderingen.

Impactbeleggen is een volgende stap in de RI-evolutie en kent vandaag een groeiende belangstelling bij beleggers die steeds meer zin willen geven aan hun spaargeld. Impactbeleggen heeft als doel een meetbaar voordeel te genereren voor de samenleving en het milieu alsook een financiële lange termijnperformance. Impactbeleggen dekt een ruime waaier aan complexe sociale en milieugerelateerde doelen die gericht zijn op het opbouwen van een betere toekomst, en gaat verder dan RI. Het gaat om investeren in de welvaart van mensen en de planeet via activa die kunnen voldoen aan de in 2015 door de Verenigde Naties opgestelde Sustainable Development Goals (SDG) ³.

¹ Details over de ESG-selectie en de methodologie bij AXA IM zijn beschikbaar op onze website <https://private-investors.axa-im.be/nl/esg> - ² <https://www.unglobalcompact.org/> - ³ <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>

Beleggingsbeleid

Het compartiment streeft naar kapitaalgroei in EUR op lange termijn door actief te beleggen in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten van kleine en middelgrote bedrijven die volgens de beleggingsbeheerder bovengemiddeld scoren op het gebied van personeelsbeheer en die in Europa gevestigd zijn of op een beurs noteren.

Het compartiment mag maximaal een derde van zijn activa in geldmarktinstrumenten en maximaal 10% van zijn activa in converteer-

bare en gewone obligaties beleggen.

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 pp 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>.



Wilt U meer weten over
**AXA WF Framlington Human
Capital?**

Ga naar onze website
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 beleid inzake opleiding, arbeidsvoorwaarden of sociale dialoog. Het beantwoordt aan alle ESG-normen maar richt zich vooral op de S van Social (thematische benadering). Het uitgangspunt is dat de kwaliteit van het personeelsbeleid vandaag meer dan ooit belangrijk is in een economie in volle transformatie, opdat de ondernemingen een duurzame performance op de lange termijn kunnen neerzetten.

Volgende 3 criteria worden opgevolgd: kwaliteit van de arbeidsvoorwaarden (werkzekerheid, performance management en beloningssystemen), loopbaanontwikkeling (opleiding en ontwikkeling) en de sociale dialoog.

Actief beheer in drie stappen

Het **beleggingsuniversum** van AXA WF Framlington Human Capital wordt gedefinieerd als Europese small- en midcap ondernemingen (beurskapitalisatie tussen 1 miljard en 10 miljard euro, d.w.z. ongeveer 780 aandelen).

Het **in aanmerking komende universum** bestaat uit bedrijven die binnen hun eigen sector het beste scoren op het gebied van menselijk kapitaal binnen hun sector en die geen aanleiding tot uitsluiting geven op basis van het uitsluitingsbeleid. Deze aanpak wordt ook wel de 'Best in Class'-aanpak genoemd.

De kwaliteit van de **selectie van impactwaarden** kan samengaan met een diepgaande analyse die rust op 5 pijlers:

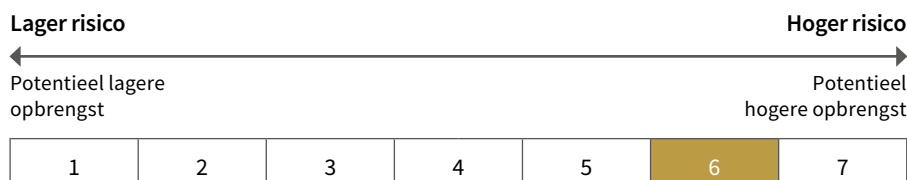
1. **Intentie:** de beleggingen moeten worden gedaan met het oorspronkelijke doel om een positief sociaal of milieugerelateerd resultaat te bereiken.
2. **Complementariteit:** de mate waarin de praktijken, producten en diensten van het bedrijf voorzien in onvervulde milieugerelateerde en sociale behoeften.
3. **Materialiteit:** er moet worden belegd in bedrijven waarvan de activiteiten of producten en diensten een aanzienlijke verbetering van de samenleving teweegbrengen.
4. **Negatieve overweging:** de mate waarin de praktijken van het bedrijf, of de producten en diensten, de positieve impact die het anders genereert, aanzienlijk kunnen beperken.
5. **Meetbaarheid:** er moet een duidelijke methodologie zijn en er moet een engagement zijn om de sociale en milieugerelateerde prestaties van de beleggingen op een duurzame manier te meten en te rapporteren.

De impactwaardenselectie gaat ook samen met de analyse van de ESG-factoren (Environment, Social en Governance) en met een rigoureuze analyse van het groeimodel van de bedrijven, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten en het algemene risico/rendementprofiel.

Bewezen ervaring

AXA WF Framlington Human Capital profiteert van de meer dan 20 jaar ervaring van AXA IM inzake Verantwoord Beleggen 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.

Risico- en opbrengstprofiel ⁽⁴⁾



Over het beheerteam

Caroline Moleux,
Hoofdbeheerder van AXA WF Framlington Human Capital



«Een goed beheer van het menselijke kapitaal is een belangrijke factor voor het succes van bedrijven. 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, de groei van het arbeidspotentieel, ...

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.»

Risico's

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

Kredietrisico: in geval van wanbetaling of kwaliteits-verslechtering 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.

Specifieke kenmerken – AXA WF Framlington Human Capital – Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽⁵⁾
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
Maximale instapkosten	5,5% ⁽⁶⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	2,00%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	2,02%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 14.00 u (Luxemburgse tijd) ⁽⁷⁾
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁸⁾
Beheervenootschap	AXA Funds Management SA ⁽⁹⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur ⁽¹⁰⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing ⁽¹¹⁾	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, 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 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 <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.fsm.be/nl/duurzame-financiering. (3) <https://www.towardsustainability.be>. (4) 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. 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 - 1855 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 u (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 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 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 worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium nv. De verschaft 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.

08/01/2020 | 7.22.0028 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-010178 | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel