



## AXA World Funds

# Framlington Longevity Economy

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

**Beleg in ondernemingen die oplossingen op lange termijn bieden met het oog op de stijgende levensverwachting.**

### Voor welke beleggers?

AXA WF Framlington Longevity Economy is bedoeld voor beleggers die hun kapitaal willen spreiden door te beleggen in wereldwijde aandelen van ondernemingen, waarvan de activiteiten inspelen op de hogere levensverwachting.

# De wereldbevolking vergrijst

Het gevolg van de stijgende levensverwachting en de dalende vruchtbaarheidscijfers is dat de wereldbevolking sneller vergrijst dan gedacht. De procentuele toename van de bevolking van 60 jaar en ouder zal tegen 2030 inderdaad wellicht vijf keer hoger zijn dan die van de rest van de bevolking, terwijl in de Verenigde Staten de procentuele toename van de bevolking van 80 jaar en ouder 17 keer hoger uitvalt dan die van de bevolking jonger dan 60 jaar<sup>1</sup>.

Deze ontwikkeling is een bron van talrijke uitdagingen en opportuniteiten, zowel voor individuele landen, bedrijven als personen. Veel ondernemingen moeten zich snel aanpassen aan de behoeften van deze belangrijke, in omvang toenemende bevolkingsgroep. De

ouderen en de toekomstige gepensioneerden zijn in 2030 goed voor 55% van de consumptiegroei in de ontwikkelde landen<sup>2</sup> en creëren aldus opportuniteiten voor ondernemingen die inspelen op hun behoeften.

De stijgende levensverwachting heeft ook hogere gezondheidskosten tot gevolg: de medische kosten per persoon in de ontwikkelde landen verdubbelen vanaf 65 jaar en verviervoudigen zelfs vanaf 85 jaar<sup>3</sup>. De verbetering van het menselijke, sociale en economische welzijn gaat hand in hand met kennis, preventie en behandeling van ziekten die met de veroudering samenhangen. Dit creëert ook opportuniteiten voor bedrijven die zich toelagen op de bestrijding van chronische ziekten.

## De vergrijzing heeft vooral een impact op deze 4 sectoren:

### 1. Consumptie door senioren

In 2030 zijn de sectoren die zich toelagen op verbetering van de levenskwaliteit goed voor twee derde van de stijging van de uitgaven door 60-plussers in de ontwikkelde landen<sup>3</sup>. Hierbij valt te denken aan schoonheidsproducten/esthetiek, persoonlijke verzorging, de lichamelijke conditie, huisvesting, reizen, vrijetijdsbesteding en vermaak.

### 2. Welzijn

De kosten van medische zorg worden steeds belangrijker en preventie blijft daarom de meest economische manier om de uitgaven te beperken. De welzijnsmarkt bestrijkt preventieve geneesmiddelen, gepersonaliseerde behandelingen, de voeding, schoonheidsproducten en de antiverouderingszorg.

<sup>1</sup> VN, cijfers van mei 2018 - <sup>2</sup> McKinsey Global Institute. Urban World: The Global Consumers to Watch, april 2016

<sup>3</sup> US Centers for Medicare & Medicaid Services, via Bank of America Merrill Lynch, april 2016

<sup>4</sup> Bank of America Merrill Lynch, The Silver Economy – Global Ageing Primer, mei 2016

### 3. Medische zorg

Een steeds groter deel van de wereldbevolking krijgt te maken met kanker, diabetes en hart- en vaatziekten. Gezien de toenemende levensverwachting zullen die chronische, met de ouderdom samenhangende ziekten de zieken van deze generatie vaker treffen dan die van eerdere generaties. Er zijn bedrijven die werken aan oplossingen op lange termijn om de toekomstige generaties te behandelen.

### 4. Ouderenzorg

De toenemende afhankelijkheid van tachtigjarigen en ouder, een snelgroeibende leeftijdsgroep, is in toenemende mate van invloed op de lange-termijnzorg. De markt voor vastgoed en verzorgingstehuizen staat voor de taak mee te evolueren in de komende jaren<sup>4</sup>.

## Over het RI-beleggingsproces 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 beheerexpertise<sup>1</sup> 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 en tabak, en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's.<sup>2</sup>
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 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 (uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, ...);
  - Criterium S: identificatie van de problemen inzake het beheer van het menselijke kapitaal (arbeidsomstandigheden, gezondheid en veiligheid, ...) en de door de bedrijven aangereikte oplossingen;
  - 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.

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

## Beleggingsbeleid

AXA WF Framlington Longevity Economy streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, gemeten in USD, en belegt daartoe actief in wereldwijde aandelen, uitgegeven door ondernemingen (ongeacht marktkapitalisatie) die zich met hun activiteiten richten op de vergrijzing van de bevolking en de stijgende levensverwachting wereldwijd.

Het compartiment belegt minimaal twee derde van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten uitgegeven door ondernemingen die zich toelagen op ouderenzorg, welzijn en medische zorg. Het compartiment wil ook profiteren van de stijgende uitga-

ven door senioren (bijvoorbeeld aan vrije tijd, financiële planning en cosmetica).

Binnen de limiet van 200% van de netto activa van het compartiment kan de beleggingsstrategie worden gerealiseerd door rechtstreekse beleggingen en/of door het gebruik van derivaten. Derivaten kunnen ingezet worden voor doeltreffend portefeuillebeheer en voor afdekkingdoeleinden.

Het compartiment past de ESG-criteria van AXA IM toe, die kunnen geraadpleegd worden op <https://private-investors.axa-im.be/esg>. Deze criteria dragen bij tot de beleggingsbeslissingen zonder daarbij van doorslaggevende aard te zijn.



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

# Waarom kiezen voor AXA WF Framlington Longevity Economy?

## Toegang tot het groeipotentieel van de senioreconomie

AXA WF Framlington Longevity Economy wil beleggers toegang bieden tot ondernemingen die in de komende decennia hun voordeel willen doen met deze demografische, sociale en economische revolutie. De domeinen waar het voornamelijk om gaat, zijn consumptie, welzijn, gezondheid en ouderenzorg.

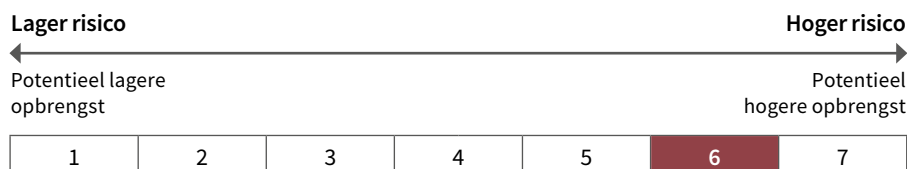
## Brede blootstelling aan het thema van de hoge levensverwachting

Er is een grote en meetbare blootstelling aan het thema van de vergrijzing. Dit zorgt voor een belangrijke toegang tot de potentiële motoren achter de performance van de aan dit thema blootgestelde aandelen. Teneinde beleggers substantiële toegang te bieden tot de drijvende krachten achter de potentiële performance van de aandelen, daartoe worden de financiële resultaten van de ondernemingen geanalyseerd, vooral in hoeverre aspecten en segmenten van de wereldwijde senioreconomie verantwoordelijk zijn voor die resultaten.

## Een actieve lange-termijnaanpak van het thema van de hoge levensverwachting

Het doel van de strategie is identificatie van de ondernemingen die voorzien in concrete oplossingen voor de gevolgen van de stijgende levensverwachting op lange termijn.

## Risico- en opbrengstprofiel <sup>(1)</sup>



## Over het beheerteam

Peter Hughes  
Beheerder van AXA WF Framlington Longevity Economy



«De vergrijzing van de bevolking is een onomkeerbare trend die elk facet van het moderne leven zal beïnvloeden. Bedrijven moeten er zich snel bewust van worden dat de oudere consument actiever, avontuurlijker en technologisch beter onderlegd is dan de gedateerde clichés over ouderdom suggereren. De echte uitdaging voor beleggers op dit moment is de bedrijven te identificeren, waarvan

de producten en diensten specifiek gepositioneerd zijn om een connectie tot stand te brengen met de vergrijzende consument. AXA WF Framlington Longevity Economy past het beproefde beleggingsproces van Framlington Equities toe, waarbij de selectie van aandelen is gericht op het bieden van rendementsgroei op lange termijn.»

## Risico's

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

**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.

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

**Geopolitiek risico:** beleggingen in effecten die uitgegeven of genoteerd zijn in verschillende landen kan toepassing van verschillende normen en regelgevingen impliceren. Beleggingen kunnen worden beïnvloed door schommelingen van valutakoersen, wetswijzigingen of beperkingen van toepassing op deze beleggingen, wijzigingen in de regelgevingen op valutacontrole of prijsvolatiliteit.

**Liquiditeitsrisico:** onder bepaalde marktomstandigheden kans op een geringe liquiditeit waardoor het subfonds zijn activa geheel of gedeeltelijk moeilijk kan waarden, kopen of verkopen, met als gevolg een potentiële impact op de N.I.W..

## Specifieke kenmerken – AXA WF Framlington Longevity Economy – Deelbewijs A (H) EUR

Juridische vorm	Compartiment van de Luxemburgse BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd <sup>(2)</sup>
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum – deelbewijs K A (H) EUR	12/01/2007
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie
ISIN Code K/D – A (H) EUR	LU1830283831
Maximale instapkosten	5,5% <sup>(3)</sup>
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	1,75%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	2,03%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000 €)
Intekening/Verkoop	Dagelijks (D) vóór 14.00 u (Luxemburgse tijd) <sup>(4)</sup>
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributiedeelbewijzen)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) <sup>(5)</sup>
Beheervenootschap	AXA Funds Management S.A. <sup>(6)</sup>
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur <sup>(7)</sup>	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing <sup>(8)</sup>	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 jaarverslag en het laatste halfjaarverslag 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, Duits en Engels; het prospectus in het Frans, Duits en Engels. 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](mailto:ombudsman@ombudsfin.be) of op +32 (2) 545 77 70.

### Dit document is noch een contractuele verbintenis, noch een beleggingsadvies.

(1) 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. (2) AXA WF Framlington Longevity Economy is een compartiment van AXA World Funds, een UCITS IV BEVEK naar Luxemburgs recht, gevestigd te avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxemburg en aldaar geregistreerd in het Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 63.116. AXA WF Framlington Longevity Economy heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (3) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (4) Cut off vóór 15.00 u Luxemburgse tijd voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (5) 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. (6) AXA Funds Management is de beheervenootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Framlington Longevity Economy gedomicilieerd te avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxemburg en staat geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 32.223. (7) '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. (8) 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 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. 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.