



## AXA World Funds

# Framlington Next Generation

Compartment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

Profiteer van het groeipotentieel  
van de nieuwe generatie **innovatieve  
bedrijven wereldwijd**

### Voor welke beleggers?

AXA WF Framlington Next Generation is opgericht voor beleggers die hun portefeuille wensen te diversifiëren met aandelen van innovatieve smallcap-bedrijven wereldwijd.



Het compartiment heeft een  
Overall Morningstar Rating  
van 3 sterren  
(30 september 2021) <sup>(1)</sup>



Het compartiment is een duurzaam beleggingsproduct dat voldoet aan de normen van Febelfin. Voor meer informatie hieromtrent, ga naar de site <https://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>. Dit label wordt toegekend voor een beperkte periode en zal opnieuw worden geëvalueerd. 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](http://www.fsma.be/nl/duurzame-financiering).

# Over innovatie bij small caps

Het grote aantal innovaties in de afgelopen tien jaar heeft de meeste sectoren ontwricht en heeft het voor bedrijven gemakkelijker dan ooit gemaakt om hun doelklanten te bereiken of hun aanbod aan te passen/personaliseren en zo beter aan de vraag te voldoen. Nieuwkomers zijn in staat gebleken hele sectoren te hervormen door de snelle introductie van innovatieve producten en diensten. Deze nieuwe bedrijven dagen gevestigde namen uit met een gedifferentieerd aanbod en zijn waarschijnlijk de volgende generatie marktleiders die meerdere jaren groei zullen vertonen.

Het smallcap-universum is bijzonder rijk aan groeverhalen op lange termijn en het is niet verwonderlijk dat binnen elke waardeketen nieuwe bedrijfsmodellen opduiken. Er zijn verschillende structurele redenen waarom innovatie in dit beleggingsuniversum centraal staat:

1. De noodzaak om te innoveren: kleine bedrijven moeten zich onderscheiden om marktaandeel te winnen van de grote spelers. Zij moeten innovatief zijn om hun plek te bemachtigen.
2. Flexibiliteit: zij beschikken over de flexibiliteit die nodig is om aan de telkens veranderende vraag van klanten te voldoen, omdat zij geen hinder ondervinden van oude structuren die een rem op hun ontwikkeling zouden kunnen zetten.
3. Hefboomeffect: innovatie versnelt de economische prestaties van kleine bedrijven en heeft een materiële impact op hun activiteiten in tegenstelling tot grote bedrijven waar innovatie kan verwateren door het grote aanbod van producten en diensten.

Op lange termijn vertonen small caps 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 aanpassen 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 2021).

In termen van marktprestaties hebben de wereldwijde small caps beter gepresteerd dan de bredere aandelenmarkt. In de afgelopen tien jaar hebben ze een rendement gegenereerd van ongeveer 12,5% per jaar, mede door de trend van seculaire groei en door innovatie (bron: S&P, 30/09/2021). 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.

## Over het RI-beleggingsproces bij AXA IM

De Responsible Investment (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:

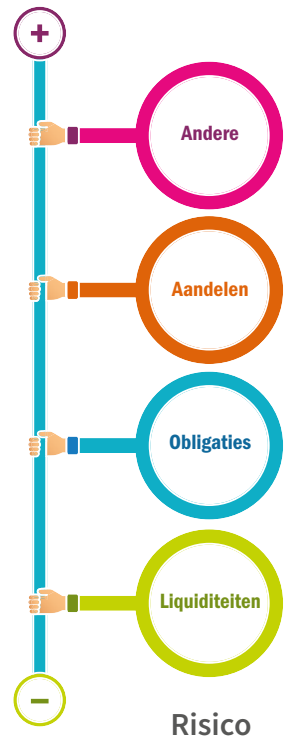
1. Uitsluiting van bepaalde sectoren zoals controversiële wapens en tabak, en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's.<sup>2</sup>
  2. Integratie van de ESG-scores: de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 die gebaseerd zijn 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>



Wilt U meer weten over  
**AXA WF Framlington Next  
Generation?**

Ga naar onze website  
**[www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)**

## Beleggingsbeleid

AXA WF Framlington Next Generation beoogt kapitaalgroei op lange termijn, uitgedrukt in USD, door middel van duurzame beleggingen in innovatieve bedrijven die waar ook ter wereld zijn gevestigd of genoteerd. De beleggingen worden actief beheerd volgens een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak (MVB). Het compartiment past op elk moment de uitsluiting van sectoren en de ESG-normen (normen op 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>. Tegelijkertijd past het compartiment een 'best-in-class'-aanpak toe voor het selecteren van de beste emittenten in het beleggingsuniversum op basis van hun niet-financiële score, met een bijzondere focus op governance (G-score). Maximaal 10% van de totale activa kan belegd worden in geldmarktinstrumenten, converteerbare obligaties en indexfondsen.

# Waarom kiezen voor AXA WF Framlington Next Generation?

## Een aanvullende strategie voor elke aandelenportefeuille op lange termijn

AXA WF Framlington Next Generation is een gediversifieerde aandelenportefeuille die actief beheerd wordt om alle beleggingsopportunities in de wereldwijde markt van innovatieve kleine bedrijven te benutten. Het compartiment speelt in op de groei van bedrijven die profiteren van de huidige transformatie, dat wil zeggen van paradigmaverschuivingen zoals de robotisering, digitalisering, kunstmatige intelligentie of de energietransitie, door te beleggen in kleinere, minder gekende en minder gewilde bedrijven dan large caps.

## Actief beheer in drie stappen

Het beleggingsuniversum van AXA WF Framlington Next Generation bestaat in essentie uit smallcap-bedrijven wereldwijd (zoals opgenomen in de S&P Global Small Cap). Het compartiment belegt in principe niet in bedrijven met een lagere ESG-score dan 2, noch in bedrijven die controversieel zijn of een aanzienlijk deel van hun inkomsten uit de winning of het transport van steenkool of olie zand halen. Het in aanmerking komende universum bestaat uit bedrijven die volgens onze eigen methodologie het beste scores op het gebied van governance (G), dat wil zeggen een goede bedrijfsethiek en ondernemingsbestuur van hoge kwaliteit. Het compartiment kan effecten met lagere ESG-scores in portefeuille nemen, mits er een kwalitatieve analyse is uitgevoerd die het bestaan van een ernstig ESG-risico uitsluit. Deze aanpak wordt ook wel de 'Best in Class'-aanpak genoemd. Vervolgens berust de selectie van de aandelen op een rigoureuze analyse van het groeimodel van de bedrijven, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten en het algemene risico/rendement-profiel.

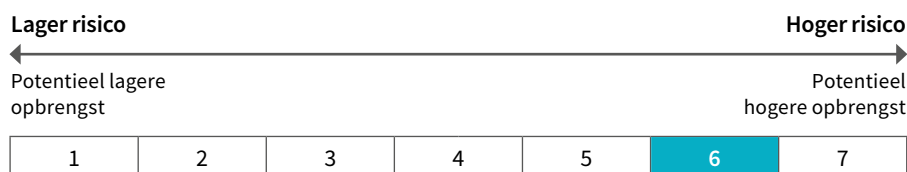
## Nauwgezette analyse en selectie van de effecten

AXA WF Framlington Next Generation 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 groeivoorzichten, de kwaliteit van innovatie en het algemene risico/rendement-profiel. Het compartiment streeft daarbij naar een optimale diversificatie om alle kansen maar ook de risico's te spreiden.

## Deskundigheid

AXA WF Framlington Next Generation wordt beheerd door een sterk team met meer dan twintig jaar ervaring op het gebied van smallcap-beleggingen.

## Risico- en opbrengstprofiel <sup>(3)</sup>



## Over het beheerteam

**Isabelle de Gavoty**  
Hoofdbeheerder van AXA WF Framlington Next Generation  
> 20 jaar ervaring



«Het compartiment belegt in essentie in innovatieve smallcap-bedrijven. Er zijn veel opportuniteiten in het wereldwijde smallcap-universum, dat bestaat uit enkele duizenden bedrijven. Door hun omvang zijn ze flexibeler dan de 'large caps' en kunnen ze zich beter aanpassen aan economische ontwikkelingen en trends zoals digitalisering, robotisering of veranderingen in de consumentengewoontes. Hun activiteit is vaak te vinden in snelgroeïende segmenten van de economie, nichemarkten en innovatieve thema's, waardoor ze ook interessante doelgroepen zijn. Individueel zijn small caps meer volatiel en minder liquide dan aandelen van bedrijven met een grotere beurskapitalisatie; beleggen via een fonds kan deze risico's echter beperken voor zover de portefeuille voldoende gediversifieerd is.

De op groei gerichte filosofie van AXA WF Framlington Next Generation 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 contact met bedrijven en hun leveranciers, klanten en concurrenten, omdat we inzicht willen hebben in de duurzaamheid van de groeifactoren. Ook de waarderingsdiscipline speelt een kritische rol in ons proces: we bepalen een koersdoel voor elk aandeel in portefeuille en toetsen dit systematisch wanneer het doel voor dat aandeel is bereikt.»

## Risico's

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

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

## Specifieke kenmerken - AXA WF Framlington Next Generation - 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
Maximale instapkosten	5,5% <sup>(4)</sup>
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheersvergoeding	1,75%
Geschatte lopende kosten (reële beheersvergoeding inbegrepen)	2,01%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimum initiële inleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 15.00 u (Luxemburgse tijd) <sup>(5)</sup>
Afwikkeling	D+3 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, 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 ([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/klacht>. Indien u niet tevreden bent over de wijze waarop uw klacht behandeld werd, kan u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen ([www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be)): [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be). U hebt ook het recht om op elk moment gerechtelijke of buitengerechtelijke stappen te ondernemen als u in een land van de Europese Unie woont. Het Europese platform voor onlinegeschillenbeslechting biedt u de mogelijkheid een klachtenformulier in te vullen (via deze link: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>) en informeert u, afhankelijk van uw rechtsgebied, over uw verhaalsmogelijkheden (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

### 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. © 2021 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](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) 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 Next Generation 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 Next Generation 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 u (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 Next Generation, 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 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.

Gelieve er nota van te nemen dat de beheermaatschappij zich het recht voorbehoudt om op elk moment de commercialisering van het (de) in deze communicatie vermelde product(en) in om het even welk land van de Europese Unie stop te zetten door kennisgeving aan de toezichthoudende autoriteit van dat land, in overeenstemming met de Europese paspoortregels.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium. De verschafte 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.

30/09/2021 | 7.22.0004 | Ontwerp & Productie: P.A. act. 31246 | 20-BE-FH26-NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel