

## AXA WF Framlington Human Capital A EUR

## Commentaire du gestionnaire

Le mois d'août aura été marqué par le repli des marchés européens ; il s'agit seulement de la deuxième performance négative depuis le début de l'année. Le durcissement du conflit commercial sino-américain, les rebondissements politiques en Italie et au Royaume-Uni et les données macro-économiques mitigées – surtout aux Etats-Unis avec la contraction du PMI manufacturier et de la production industrielle, mais aussi en Europe avec l'indice de confiance allemand – auront eu raison de la patience des investisseurs. Par ailleurs, la détente des taux s'est poursuivie sur le mois. Le pétrole a quant à lui nettement corrigé dans la crainte d'un ralentissement commercial généralisé (-7%). Une fois de plus, les analystes ont révisé en baisse leurs attentes de bénéfices par action pour le Stoxx 600, amenant les anticipations de croissance à moins de 2%. Dans ce contexte, les secteurs défensifs (services aux collectivités, immobilier, agro-alimentaire, santé) ont le mieux réagi, tandis que les secteurs cycliques (ressources naturelles, automobile) et financiers ont largement sous-performé.

AWF Human Capital a terminé le mois en baisse, sous-performant légèrement son indice de référence. Il convient de mettre en avant les très bonnes contributions de valeurs défensives (Puma, Suez, Warehouses de Pauw, Tele2, Barry Callebaut, Rémy Cointreau) ainsi que de Prysmian et Schibsted, porté par un rachat d'actions et surtout la scission d'Adevinta, une partie de l'activité d'annonces classées. Le gérant d'actifs Ashmore, en risque de par son activité dans les marchés émergents, et le producteur de lait irlandais Glanbia, qui a abaissé ses perspectives du fait des risques commerciaux, ont particulièrement souffert ce mois-ci. Hugo Boss, Johnson Matthey, Autogrill et Spectris figurent également parmi les moins bonnes contributions en août.

## Evolution de la performance (en EUR)

## Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-9.30%	1.23%	3.07%	7.03%	2.57%
Indicateur de performance**	-3.68%	7.10%	6.97%	10.56%	4.61%

## Performances cumulées

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-2.15%	1.08%	11.12%	-9.28%	3.72%	16.33%	72.24%	35.12%
Indicateur de performance**	-1.75%	2.48%	13.38%	-3.67%	22.82%	40.11%	123.29%	70.60%

*Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.*

\* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 29/10/2007

\*\* Indicateur de performance : se référer à la rubrique Indicateur de performance spécifiée en dernière rubrique

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/08/2019

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

## Objectif et stratégie d'investissement

Le Compartiment recherche une croissance à long terme du capital mesurée en euro en investissant dans des actions et instruments assimilés émis par des petites et moyennes entreprises qui semblent présenter, selon l'avis du gestionnaire financier, une performance supérieure à la moyenne dans le domaine de la gestion du capital humain et qui sont domiciliées ou cotées dans la zone géographique européenne.

## Indicateur de performance

50% STOXX Europe Small 200 Total Return Net + 50% STOXX Europe Mid 200 Total Return Net depuis le 29/10/07

## Caractéristiques du risque

**Horizon d'investissement recommandé :** Ce Compartiment peut ne pas être adapté aux investisseurs qui envisagent de retirer leur capital avant 8 ans.

Risque plus faible ← Risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de risque est calculée sur la base de données historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Compartiment.

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

### Pourquoi le fonds est-il dans cette catégorie ?

Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

### Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risques :

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative. Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison. Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le Compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

## Caractéristiques générales

Forme juridique	SICAV
Nationalité	Luxembourg

Date de création	29/10/07
Devise du fonds	EUR
Devise du portefeuille	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation / Distribution
Code ISIN C / D	LU0316218527 / LU1215836237
Droits d'entrée maximum	5.5%
Frais estimés courants	2.02%
Frais de gestion financière*	1.75%
Frais de gestion maximum	2%

<b>AXA Funds Management SA</b>	
Société de gestion	(Luxembourg)
(Sous) Délégation fin.	AXA IM Paris
Délégation comptable	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S.C.A

\*Le fonds peut encourir d'autres coûts, frais et dépenses administratives (cf. prospectus).

## Souscriptions / Rachats

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat doivent être reçus par l'Agent de Registre et de Transfert tout Jour de Valorisation au plus tard à 15h00 (heure du Luxembourg). Ces ordres seront traités sur la base de la Valeur Liquidative calculée ce même Jour de Valorisation. Nous attirons l'attention des investisseurs sur la possibilité d'un délai de traitement supplémentaire dû à l'éventuelle participation d'intermédiaires tels que des Conseillers Financiers ou des distributeurs. La Valeur Liquidative de ce Compartiment est calculée quotidiennement.

## Avertissements

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances sont annualisées sur une base de 365 jours. Les performances du fonds sont calculées dividendes réinvestis.

Les ratios de risque sont calculés à partir de performances brutes.

Dans le cas où la devise de référence de l'investisseur est différente de la devise de référence du Fonds, les gains peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

Le fonds cité est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site internet [www.axa-im-international.com](http://www.axa-im-international.com), la liste des pays de commercialisation du fonds.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts de l'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la société de gestion, peuvent être subjectives, et sont susceptibles d'évoluer sans préavis dans les limites du prospectus.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont

pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. AXA IM et/ou ses affiliés peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPCVM ou l'OPC ou le fonds d'investissement. La responsabilité d'AXA IM Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus mis à disposition sur simple demande.

AXA Funds Management, Société anonyme au capital de 423.301,70 Euros, domiciliée au 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg est une société de gestion de droit Luxembourgeois agréée par la CSSF, enregistrée au registre du commerce sous la référence RC Luxembourg B 32 223RC.

AXA WORLD FUNDS domiciliée au 49 avenue J.F Kennedy L-1855 Luxembourg est une SICAV Luxembourgeoise UCITS IV agréée par la CSSF, enregistrée au registre du commerce sous la référence RC Luxembourg B-63. 116.

### **Pour vous informer**

---

Info. fin. Bloomberg AXAHCAU LX

---

Les documents règlementaires sont disponibles sur simple demande auprès de

AXA Investment Managers Paris  
Tour Majunga  
6, Place de la Pyramide  
92908 Paris - La Défense cedex – France  
Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 92-08 en date du 7 avril 1992  
Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros  
353 534 506 RCS Nanterre