



AXA WF Framlington Human Capital



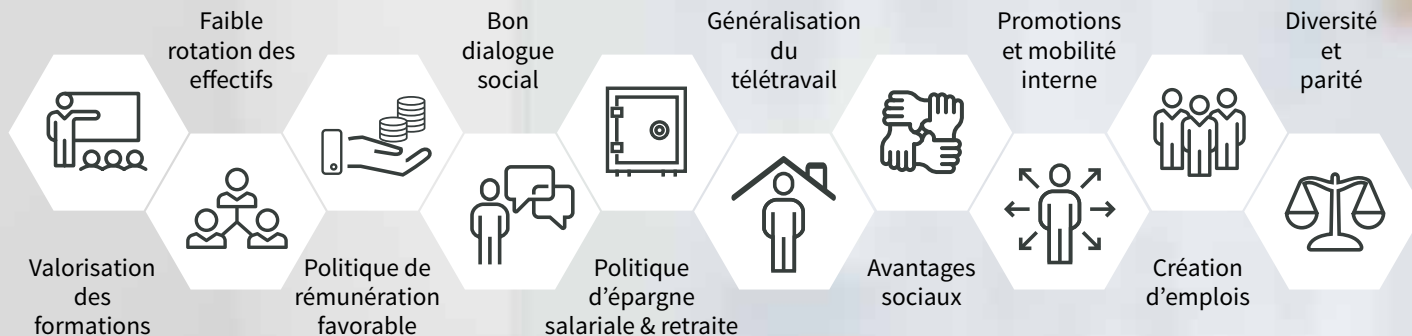
L'humain, une valeur capitale pour l'entreprise

Si l'impératif financier dicte souvent les décisions stratégiques des entreprises, derrière leurs portes, l'environnement de travail joue un rôle tout aussi essentiel.

De nombreuses entreprises font désormais de la valorisation de leur capital humain un enjeu crucial. Elles placent l'humain au cœur de leur stratégie de développement.

Tout comme le capital financier, le capital humain, bien qu'immatériel, peut s'acquérir, se préserver, s'évaluer et se développer.

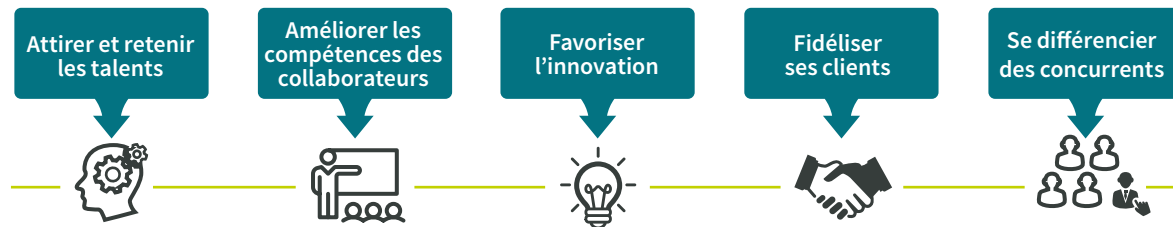
Concrètement, valoriser le capital humain c'est notamment :



Ces entreprises qui placent la valorisation de leur capital humain au coeur de leur stratégie ont une conviction :

l'ensemble de leurs collaborateurs, avec leurs compétences, leurs motivations et leurs émotions, constituent **une ressource rare et unique**. Celle-ci leur permet de se différencier nettement de leurs concurrents.

Les bénéfices recherchés d'une bonne gestion du capital humain



Le capital humain : première ressource des petites et moyennes entreprises

Dans les petites et moyennes entreprises, la dimension humaine est particulièrement forte. Ici plus qu'ailleurs, des collaborateurs fidèles, motivés et impliqués sont un atout majeur sur lequel les dirigeants doivent nécessairement s'appuyer pour piloter le développement de leur entreprise.

Participer au développement d'une petite entreprise, c'est aussi accepter de prendre des risques avec elle. Les risques de marché peuvent être particulièrement exacerbés lorsqu'on investit dans des actions de petites capitalisations : 1) la valeur des titres peut subir de fortes variations ; 2) une petite capitalisation a moins de titres en circulation qu'une grande entreprise, il peut donc être difficile d'acheter ou de vendre les titres ; 3) il se peut qu'une société ne soit pas en mesure de payer ses créances, ou que ses perspectives de crédit se détériorent.



Un collaborateur heureux est un collaborateur productif et innovant !

Une bonne gestion du capital humain peut avoir une influence sur la productivité, la rentabilité et la performance financière des entreprises.

A tous les niveaux de l'organisation, les compétences, les savoir-faire des salariés et leur implication, font la force d'une entreprise.

Beaucoup d'entreprises l'ont bien compris et construisent déjà leur

réussite à long terme sur la qualité de leur capital humain – et ce, dans des industries et des pays très différents.

Elles sont la preuve que la bonne marche d'une entreprise se trouve aussi dans sa capacité à attirer, développer et retenir des collaborateurs compétents pour déployer tout le potentiel de son capital humain.

1- Simulation de la performance boursière des entreprises 2014 – 2017, des indices Stoxx Mid / Stoxx Small. Vigeo, Sustainalytics, MSCI, AXA IM 2014-2017.

2- Taux de rotation des employés moyen, 1^{er} et dernier quartile de Marge EBIT – FTSE Europe, Bloomberg, AXA IM 2017. Marge EBIT : pour Earnings Before Interest and Taxes, correspond au chiffre d'affaires net duquel sont déduites les charges d'exploitation (telles que salaires, charges sociales, matières, énergie, études, prestations, services extérieurs, publicité, etc.).

Ces analyses et ces conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pourquoi investir dans une entreprise qui valorise son capital humain ?

Une bonne gestion du capital humain...

... Peut créer de la valeur¹

Les sociétés qui démontrent de **meilleures pratiques** dans ce domaine ont **surperformé** le marché boursier de **+1,8%**

Les sociétés qui démontrent de **moins bonnes pratiques** dans ce domaine ont **sous-performé** le marché boursier de **-5,1%**

... Permet potentiellement de gagner en rentabilité²

Les sociétés dont le **taux de rotation** moyen du personnel est de **10%** affichent une **marge opérationnelle** moyenne de **60%**

Les sociétés dont le **taux de rotation** moyen du personnel est de **19%** affichent une **marge opérationnelle** moyenne de **10%**

L'analyse ci-dessus n'est pas synonyme de la performance des actions ou sociétés qui seront sélectionnées.

AXA WF Framlington Human Capital



10 ans

d'historique
de gestion

5,53%

de performance
nette annualisée
depuis 10 ans



Label ISR
Investissement
Socialement Responsable



Un reporting
d'impact sur-mesure



Note de soutenabilité
Morningstar élevée

AXA IM au 28/02/2018. Fonds créé le 30/10/2007. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion, dividendes réinvestis. Les références à des classements et récompenses passés ne préjugent pas des classements ou des récompenses à venir et ces données sont par nature évolutives.



Titres : **les actions**



Zone géographique : **l'Europe**



Type d'entreprises sélectionnées :
les petites et moyennes entreprises
(<10 milliards d'euros de capitalisation)

Leur spécificité : **elles accordent une importance particulière à la gestion et à la valorisation de leur capital humain**



Objectif : **offrir une croissance du capital à long terme en contrepartie d'un risque de perte en capital**

Le fonds est essentiellement investi en actions qui présentent un risque élevé de perte du capital investi car :



3 bonnes raisons d'investir

1

Chercher à dynamiser votre épargne de long terme

Profitez du potentiel de croissance qu'offre l'univers diversifié des petites et moyennes entreprises européennes, dans l'objectif d'améliorer votre potentiel de performance dans le temps.

2

Associer performance potentielle et impact positif sur la société

Contribuez au développement des entreprises qui placent la valorisation de leur capital humain au cœur de leur stratégie de développement et soutenez les entreprises dans lesquelles il fait bon travailler.

3

Profiter de toute l'expertise d'un pionnier sur la thématique

Bénéficiez de l'expérience d'une équipe sur le terrain pour dénicher les sociétés valorisant leur capital humain et présentant un potentiel de rendement, en contrepartie d'un risque élevé de perte en capital.



Les petites et moyennes entreprises...

... présentent un potentiel de croissance intéressant sur le long terme et sont à l'origine de nouveaux concepts dans de nombreux secteurs.

... forment un ensemble vaste et diversifié tant au niveau sectoriel que géographique, et constituent donc un univers propice à la sélection de valeurs.

85% des emplois sont créés par des PME en Europe*

99% des entreprises de l'Union Européenne sont des PME*

* Chiffres de la Commission Européenne, 09/2017



1) la valeur des titres peut subir de fortes variations sur les marchés financiers ;
2) l'on peut se retrouver face à un manque de liquidité des titres, dont la valeur peut

baisser ; 3) une entreprise peut ne pas être en mesure de payer ses créances. De plus, 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'expérience d'une équipe de gestion sur le terrain



20 ans
d'expérience
en investissement
responsable



Pionniers
et novateurs
sur la thématique
du capital humain



700 rencontres
de dirigeants
chaque année pour
une couverture
détaillée de l'univers
d'investissement



>20 ans
d'expertise
sur le marché
des petites
et moyennes
capitalisations



> €608 mds
d'actifs sous gestion

"Environnement Social et de Gouvernance"

Source : AXA IM au 31/12/2017

Les grands principes de notre sélection d'entreprises

Nos experts, spécialistes de l'investissement responsable et sectoriel, privilégient une relation de proximité avec les entreprises, leurs équipes dirigeantes et leur service de ressources humaines.

Cette couverture détaillée de l'univers d'investissement nous donne l'envergure nécessaire pour une analyse et une sélection rigoureuses, selon des critères tant financiers que de ressources humaines.

1

Sélection « Capital Humain »



La qualité des conditions de travail

- › Taux d'accident au travail
- › Qualité du dialogue social
- › Politique salariale
- › Taux d'absentéisme



La gestion des carrières

- › Rétention des talents
- › Programmes de formations et de développement
- › Dépenses de formation



Le développement de l'emploi

- › Taux de rotation du personnel
- › Politique de création d'emploi
- › Capacité à attirer les talents

2

Sélection financière



Critères financiers

- › Qualité du modèle économique et capacité à accélérer la croissance
- › Potentiel de croissance à moyen long terme
- › Expérience, qualité et stratégie des équipes dirigeantes

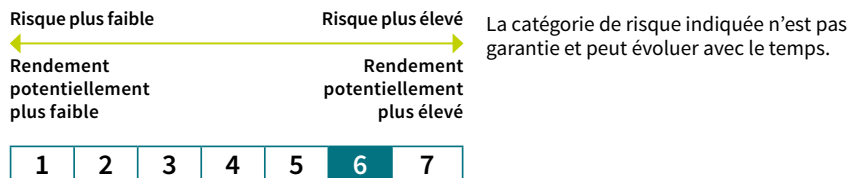


Les caractéristiques

L'essentiel - Classe d'actions A

Forme juridique	SICAV
Nationalité	Luxembourg
Date de création	30/10/2007
Devise du fonds	EUR
Horizon d'investissement	8 ans
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation & Distribution
Code ISIN C/D	LU0316218527 / LU1215836237
Droits d'entrée maximum	5,5%
Frais de gestion financière maximum	2%
Frais courants	2,01%
Commission de Service Appliquée maximum	0,50%
Société de gestion	AXA Funds Management SA (Luxembourg)
Gestionnaire financier par délégation	AXA Investment Managers Paris
Délégation comptable	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S.C.A

Profil de risque et de rendement



Les risques

Risque de perte de capital : ce fonds est essentiellement investi en actions qui présentent un risque élevé de perte du capital investi.

Risques liés à des investissements dans des petites capitalisations : le manque possible de liquidité du marché des petites et microcapitalisations peut mettre le fonds dans l'incapacité d'acheter ou de vendre des placements de ce type à un prix avantageux. Ceci peut avoir des conséquences défavorables en cas de baisse ou de problème de liquidité sur les marchés cibles.

Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du fonds, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le fonds 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 liquidité : l'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le fonds et engendrer un risque de pertes importantes.

Ce document promotionnel 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. En fonction de la stratégie d'investissement actuelle de l'OPC, ces informations peuvent être plus précises que 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. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance de la dernière version du prospectus et du DICI mis à disposition sur simple demande. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le Fond cité est autorisé à la commercialisation en France. 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. AXA Funds Management S.A., 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 Investment Managers Paris – Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506. © 2017, Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») reprises dans le présent document (1) sont la propriété exclusive de Morningstar (2) ne peuvent être copiées ni distribuées ; (3) ne constituent pas un conseil en investissement ; (4) ne sont fournies qu'à titre informatif ; (5) leur exactitude, leur exhaustivité ou leur pertinence n'est pas garantie ; et (6) peuvent être extraites de données sur les fonds publiées à différentes dates. Morningstar ne peut être tenu responsable d'aucune décision d'investissement, d'aucun dommage ou perte lié aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement sans les conseils d'un conseiller financier professionnel. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un investissement ainsi que les revenus qui en proviennent peuvent varier à la baisse comme à la hausse.

FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE [année]. FTSE® est une marque du London Stock Exchange Plc et de The Financial Times Limited qui ont concédé une licence à FTSE pour son utilisation. Tous droits relatifs aux indices FTSE sont la propriété de FTSE et/ou des concédants de sa licence. FTSE et les concédants de sa licence déclinent toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission concernant les indices FTSE ou les données sous-jacentes y afférant. Toute reproduction ou distribution des données FTSE est interdite, sauf consentement exprès et écrit de FTSE. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données MSCI ne font aucune déclaration ni n'offrent aucune garantie expresse ou implicite quant à ces données (ou aux conséquences de leur utilisation), et l'ensemble desdits tiers décline expressément par les présentes toute responsabilité concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la conformité de tout ou partie de ces données. Sans limitation de ce qui précède, MSCI, ses filiales ou tout autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données ne sauraient en aucun cas être tenus pour responsables d'aucuns dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes encourues) même si l'éventualité de ces dommages leur a été signifiée. Toute reproduction ou distribution des données MSCI est interdite, sauf consentement exprès et écrit de MSCI.

Design & Production: Internal Design Agency (IDA) | Mars 2018 | 20-9978 | Photo Credit: Gettyimages

AXA INVESTMENT MANAGERS

Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide 92800 Puteaux - France

Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF n°GP 92-08 en date du 7 avril 1992
S.A. au capital de 1 384 380 euros, 353 534 506 RCS Nanterre.