

# AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities

Compartment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

## Verhoog het potentiële rendement van uw aandelenportefeuille

### Voor welke belegger?

AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities werd opgericht voor beleggers die hun portefeuille wensen te diversifiëren door te beleggen in beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn in de Europese vastgoedsector.



Het compartiment heeft een Overall Morningstar Rating van 5 sterren (31 maart 2015) <sup>(1)</sup>



Het compartiment heeft een Silver Rating van Morningstar Qualitative Rating Services (31 december 2013) <sup>(2)</sup>

## Over vastgoed en vastgoedfondsen

Wie in vastgoed wil beleggen kan een woning of een opbrengsteigendom aankopen en verhuren. Op lange termijn geniet u dan van de potentiële meerwaarde van het gebouw alsook van een huurrendement. Voor dit soort belegging hebt u echter een groot kapitaal nodig, er zijn registratierechten aan verbonden en het gebouw is niet zo snel verhandelbaar. Bovendien vergt het heel wat administratie en onderhoud.

U kunt ook in vastgoed investeren door te beleggen in beursgenoteerde vastgoedeffecten. Vastgoedeffecten worden uitgegeven door bedrijven die actief zijn in de vastgoedsector. Investeren in beursgenoteerd vastgoed biedt u:

- een bevoorrechte toegang tot de vastgoedmarkt: de vastgoedmaatschappijen kopen, beheren en verhuren vastgoedactiva. Ze halen er vervolgens inkomsten uit in de vorm van huurgelden, maar ook in de vorm van meerwaarden wanneer ze het vastgoed opnieuw verkopen.
- een belangrijk element om uw portefeuille te diversifiëren: beursgenoteerd vastgoed is meestal ondervertegenwoordigd in algemene portefeuilles. Beursgenoteerd vastgoed benut de liquiditeit van de financiële markten en maakt een diversificatie over verschillende sectoren mogelijk (industriële en residentiële gebouwen, handelszaken en kantoorgebouwen). Vastgoed heeft eveneens al bewezen op een doeltreffende wijze bestand te zijn tegen inflatie.

- een potentieel aantrekkelijk rendement: het grootste deel van de inkomsten van vastgoedmaatschappijen komt uit huuropbrengsten. Fiscaal is het interessant om die in de vorm van dividenden te herverdelen. Het lange termijnkarakter van de huurcontracten biedt de inkomsten een stabiele basis en beperkt hun volatiliteit.
- een rechtstreekse blootstelling aan de economische groei: de tekenen van het economische herstel bieden mooie vooruitzichten voor de vastgoedmarkt. Op langere termijn bieden trends zoals de verstedelijking, de consumptie in de opkomende landen en de platformen voor e-commerce mooie beleggingsopportunities.

Wie zijn vastgoedportefeuille wil diversifiëren kan beleggen in een vastgoedfonds. Een vastgoedfonds belegt in verschillende vastgoedeffecten, gespreid over verschillende vastgoedsectoren en geografische regio's. Vastgoedfondsen zijn meestal liquide en dagelijks verhandelbaar op de beurs.

Ze reageren dynamischer en passen zich sneller aan de macro-economische omgeving aan, ongeacht het economische klimaat.

## Beleggingsbeleid

AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, uitgedrukt in euro, door minstens tweederde van de totale activa te beleggen in aandelen uitgegeven door ondernemingen die actief zijn op de vastgoedmarkt en die gevestigd zijn, of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren, in Europa.

AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities tracht deze doelstelling te bereiken door dynamisch te beleggen om de beleggingsopportunities op de gereguleerde Europese vastgoedmarkten te benutten.



Wilt u meer weten over  
**AXA WF Framlington Europe  
Real Estate Securities?**  
(Historische prestaties, risico-indicator,  
portefeuilleverdeling, enz.)  
Ga naar onze website [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)

## Waarom kiezen voor AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities?

### Optimale diversificatie

AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities is een actief beheerd compartiment dat tracht te profiteren van de specifieke voordelen die eigen zijn aan elk land en aan de verschillende sectoren van het Europese universum. Het compartiment streeft naar een optimale diversificatie binnen dit vastgoeduniversum om zo alle kansen te benutten maar ook de risico's te spreiden.

### Bottom-up selectie

Na grondige micro- en macro-economische analyses selecteert de beheerder emittenten op basis van hun bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeiperspectieven, de aard van de onderliggende activa en het globale risico-rendementsprofiel.

### Deskundigheid

AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities werd gelanceerd in 2005 en werd dus al onder zeer uiteenlopende marktomstandigheden beheerd.

### + De belangrijkste voordelen

- Eenvoudige toegang tot beursgenoteerd Europees vastgoed
- Grondige analyse van de markt en van de emittenten
- Actief beheer
- Optimale diversificatie
- Streng selectie
- Deskundigheid

### - De belangrijkste risico's

- Geen kapitaalgarantie noch kapitaalbescherming
- Onderhevig aan schommelingen
- Blootstelling aan krediet-, liquiditeits-, tegenpartij-, munt- en hefboomrisico's.

Raadpleeg het prospectus voor een uitgebreid overzicht van de risico's.

## Over het beheerteam



**Frédéric Tempel,**

*Hoofdbeheerder van AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities*

*“Via beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen kan men op een eenvoudige en aantrekkelijke manier in bakstenen beleggen. Onze filosofie is erop gericht om de best beheerde ondernemingen te selecteren. Wij bekijken eveneens de kwaliteit van het vastgoedvermogen en de stevigheid van de financiering van nabij. Om deze nauwkeurige selectie uit te voeren beschikt AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities over een team van vier deskundigen die samen meer dan 40 jaar ervaring tellen en die in totaal meer dan 1 miljard euro aan activa beheren met een historische positie in deze klasse van activa sinds 1970. De vastgoedcultuur is historisch en vloeit voort uit het feit dat de AXA groep één van de eerste en grootste deskundigen ter wereld is op het vlak van reële vast-*

*goedactiva. Met AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities kunt u de beleggingsopportuniteiten binnen Europa diversifiëren. Wij gaan op zoek naar waarde tussen de vastgoedmaatschappijen met kleine en gemiddelde beurskapitalisatie op de Europese markt en dat zijn er een honderdtal.*

*Vastgoed is ook een ‘goede huisvader’-belegging en op dat gebied haal ik mijn inspiratie bij Franklin D. Roosevelt: **je kan vastgoed niet verliezen en het kan niet gestolen of meegenomen worden. Het volstaat om het met gezond verstand te kopen, het volledig te betalen en het met rede te beheren.**“*

## Specifieke kenmerken AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities - deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds <sup>(3)</sup>
Nationaliteit	Luxemburgse
Oprichtingsdatum	16/08/2005
Referentiemunt	EUR
Deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code K/D A EUR	LU0216734045 / LU0216734805
Maximale instapkosten	5,5% <sup>(4)</sup>
Maximale uitstapkosten	-
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (Max € 2.000)
Maximale vaste beheervergoeding	1,5%
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	25%
Rechtrekxse inschrijvingskosten	-
Maximale distributiekosten	-
Minimuminleg	0 EUR
Minimale bijstorting	0 EUR
Minimum aandeel in de vennootschap	-
Minimum aandeel en elk compartiment	-
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 2:00 pm (CET) <sup>(5)</sup>
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Beheervenootschap	AXA Funds Management N.V. <sup>(6)</sup>
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris

Dit document vormt geen contractueel element.

### Voorafgaand aan elke inschrijving, raden we de beleggers aan kennis te nemen van het KIID.

Het KIID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag (per 30.06.2014), het laatste jaarverslag (per 31.12.13), evenals de informatie betreffende noteringen en sterren, zijn gratis beschikbaar bij de financiële agent AXA Bank Europe N.V., Vorstlaan 25 - 1170 Brussel, bij uw lokale vestiging van AXA IM, Vorstlaan 36 - Bus 3 - 1170 Brussel ([www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)) 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. AXA IM en/of haar filialen kunnen honoraria of kortingen betalen of ontvangen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie, contacteer uw lokale vestiging van AXA IM.

(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. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar [www.morningstar.be](http://www.morningstar.be) of neem contact op met de financiële agent AXA Bank Europe N.V. (2) Morningstar Qualitative Ratings Service is een onafhankelijke organisatie die compartimenten kwalitatief beoordeelt en indien toepasselijk, een notering geeft van Negative tot Gold, waarbij Gold de beste is. Ga naar [www.morningstar.be](http://www.morningstar.be) of neem contact op met de financiële agent AXA Bank Europe N.V. voor meer informatie. © 2014 Morningstar. Alle rechten voorbehouden.

(3) AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities is een compartiment, zonder kapitaalgarantie, van AXA World Funds. AXA World Funds is een UCITS IV 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 Europe Real Estate Securities heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België (deelbewijzen A, E en F). (4) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers.

Aangezien dit compartiment tot meer dan 25% rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in schuldvorderingen, verwijzen wij naar voornoemde documenten voor meer informatie hieromtrent. De NIW wordt gepubliceerd op [www.beama.be](http://www.beama.be). De Belgische verdelers van AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities mogen een 'nominee'-structuur toepassen. De nomineestructuur houdt in dat de rechten van de betrokken houders van aandelen op naam ingeschreven worden in een effectenrekening op hun persoonlijke naam bij de nominee en dat het geheel van de inschrijvingen van de houders die voor deze techniek kiezen weergegeven wordt in een globale inschrijving voor rekening van de nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van de BEVEK. Neem contact op met uw gebruikelijke verdeler voor meer informatie over de eventuele commissies. (5) Cut off voor 3:00 pm (CET) voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (6) AXA Funds Management is de beheervenootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities, is gedomicilieerd te Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg en staat geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 3 2.223 RC.

Voor verdere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële agent AXA Bank Europe N.V. De vershaffte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en de KIID, alsook op de website [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be).