

Deze publicitaire mededeling is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers, zoals gedefinieerd in de MiFID-richtlijn (2014/65/EU), en mag in geen geval worden getoond of overhandigd worden aan een retail publiek. De verspreiding van deze mededeling moet dienovereenkomstig worden beperkt.

AXA IM Workshop

Brussel, 3 oktober 2024



Boutaina Deixonne, Portefeuillebeheerder, Head of Euro IG & HY Credit
Geoffroy Citerne, Co-head Investment Specialist Equity
Emeric Oziel, CFA, Co-head Investment Specialist Equity

Wie zijn we?

AXA IM

Obligaties
€406mld

€860
mld

Aandelen
€54mld



AXA WF Euro Credit Plus

- Investment-Grade strategie
- High-Yield blootstelling
- 1^{ste} & 2^e kwartiel* 1J/3J/5J



AXA WF Framlington Sustainable Eurozone

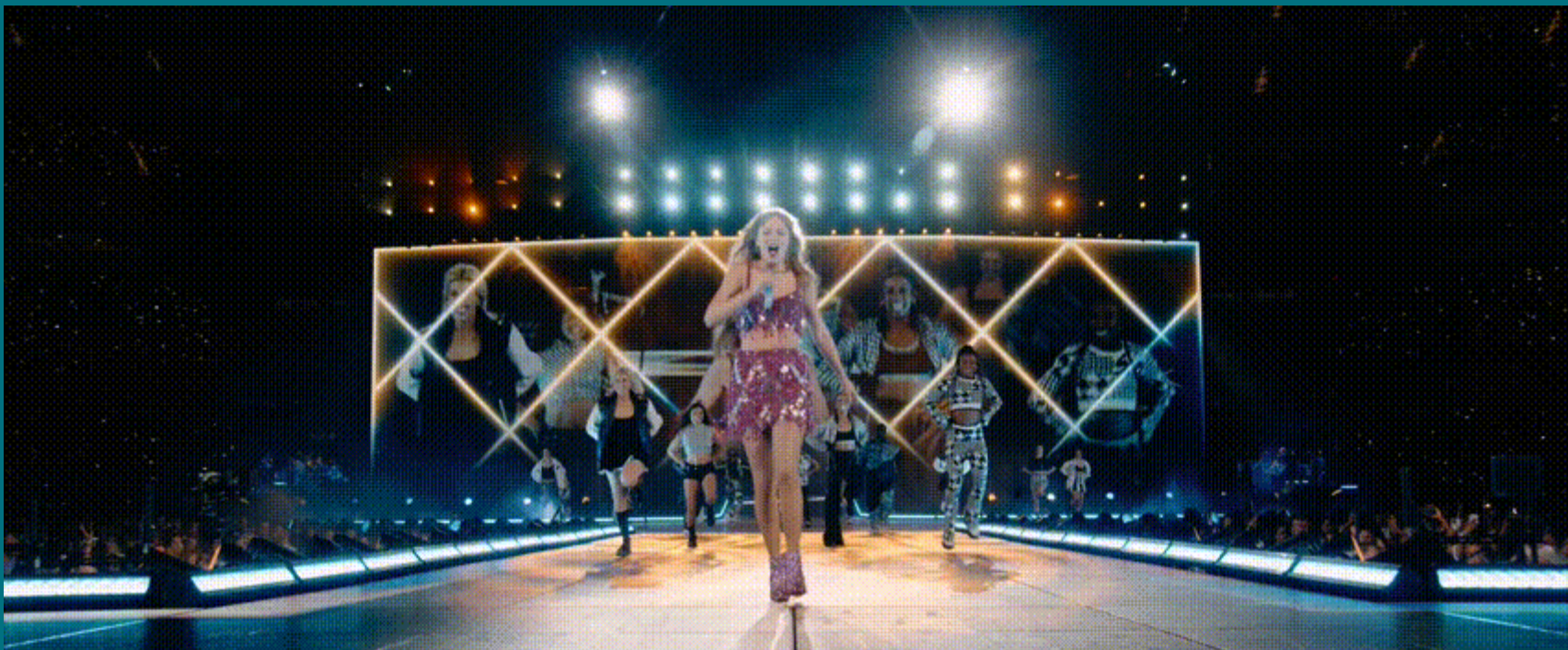
- Overtuiging & diversificatie
- “All-terrain” Performance
- Towards Sustainability label



AXA WF Evolving Trends

- Wereldwijde strategie / VS-bias
- Thematisch beleggen
- Groei Kwaliteit

Beheerd vermogen vóór de delegatie van Multi-Asset naar andere interne activaklassen op 30/06/2024 (AXA IM-database) inclusief 100,5 miljard euro aan activa in JV's/inkomsten op 30/06/2024. Totaal beheerd vermogen inclusief CAPZA 2. Het totale beheerde vermogen van AXA IM is inclusief AXA IM Select en AXA IM Prime, verminderd met intercompany eliminaties. Momenteel niet weergegeven in de grafiek. *Morningstar-gegevens per 31/08 voor AXA WF Euro Credit Plus A Eur Cap. Meer informatie vindt u op www.morningstar.com.



Bron: AXA IM, louter ter illustratie. Video: YouTube, Taylor Swift - "Shake It Off" (The Eras Tour Film)

Macro-economische context

Waar staan we?

Macro-economie



**Landing van de
economie**



Centrale banken

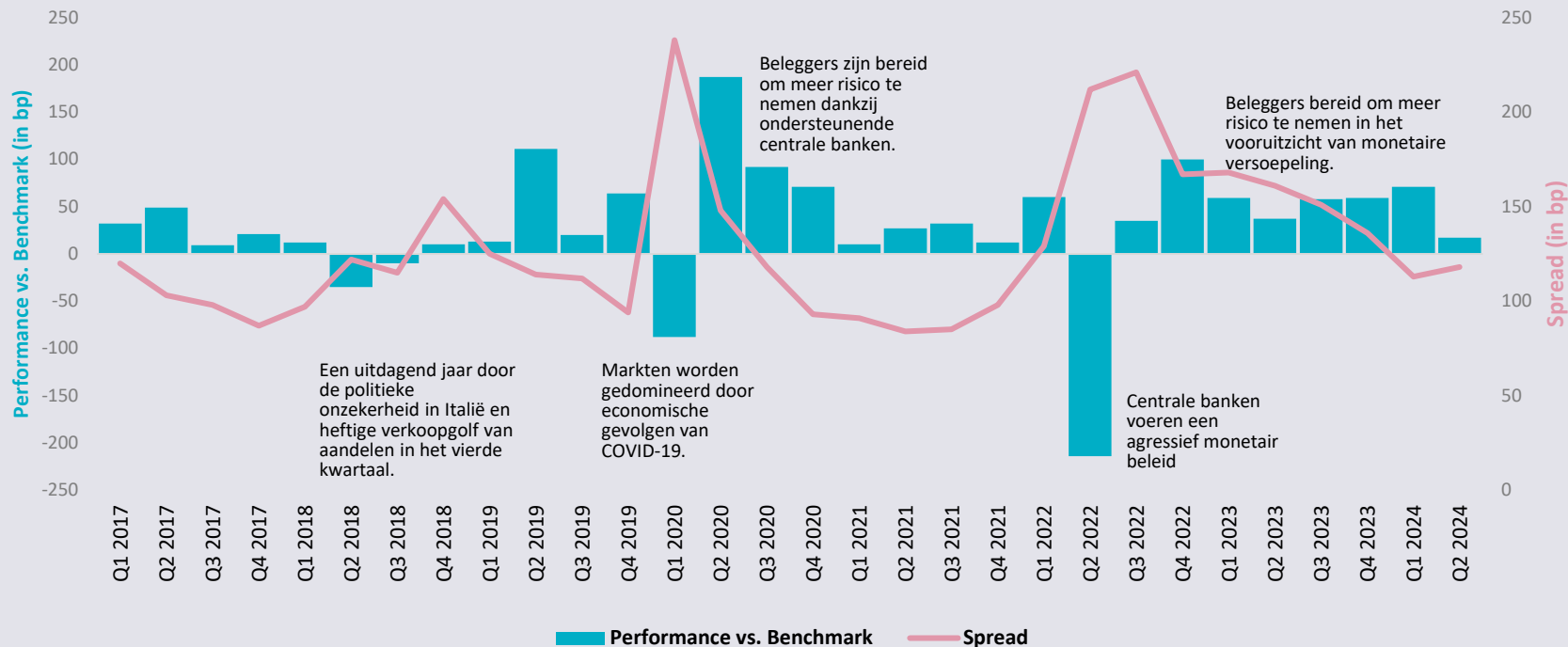


Geopolitiek

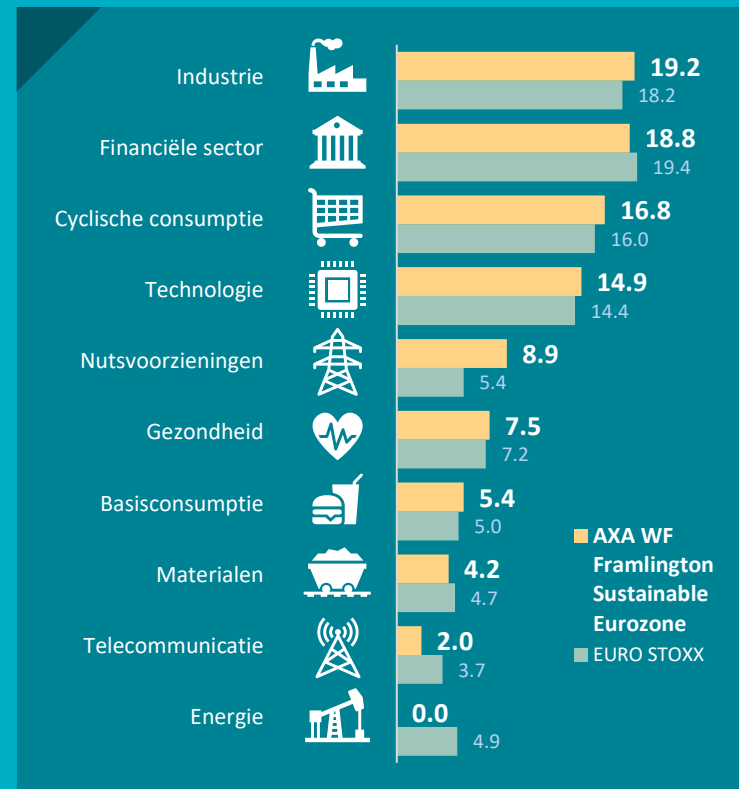
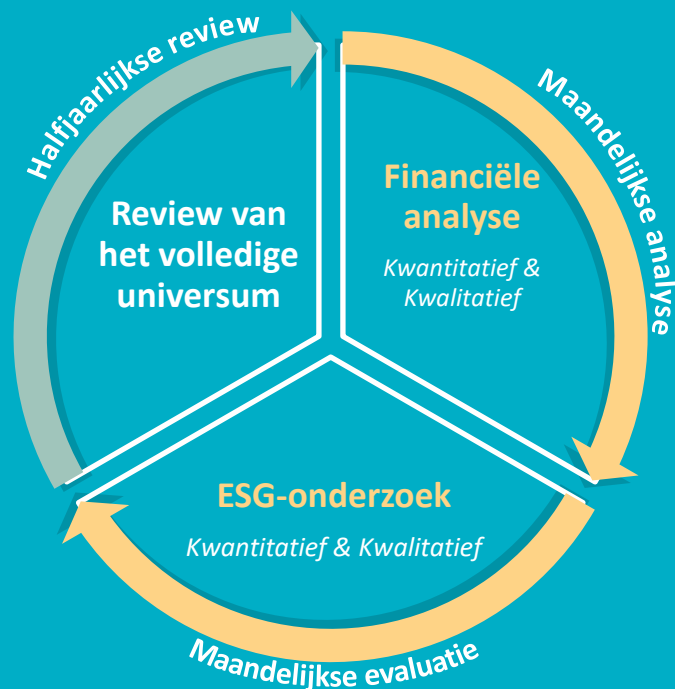
Bron: AXA IM, ter illustratie.

 Onze aanpak

Capaciteit tot outperformance in uiteenlopende marktfases

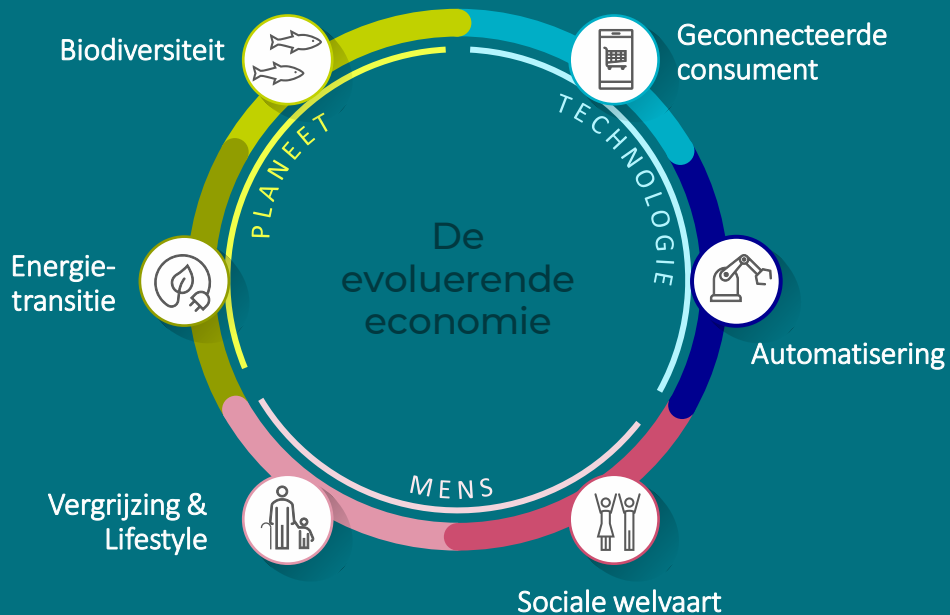


Diversificatie in onze overtuigingen



Stabiliteit in onze overtuigingen

Thematische zuiverheid



% van de omzet van de onderneming
gelinkt aan het thema

**c.70% van de
portefeuille**

50%

10%



Lage
zuiverheid



Middelmatige
zuiverheid



Hoge
zuiverheid



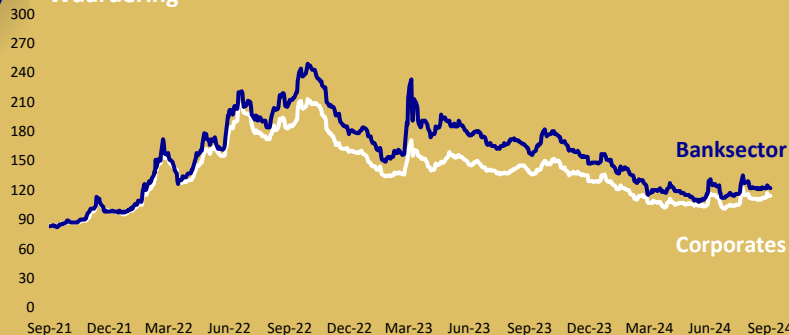
Onze overtuigingen

Veelbelovende sectoren

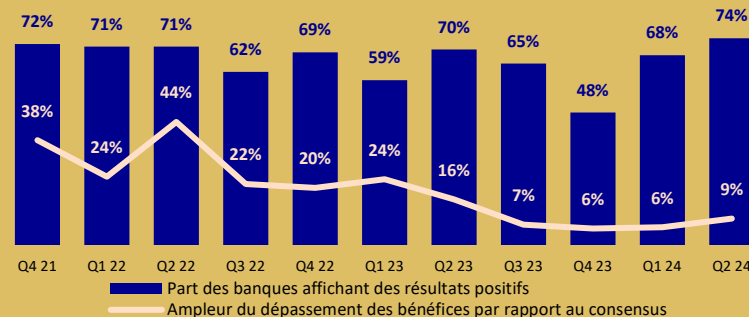


Banksector

Waardering

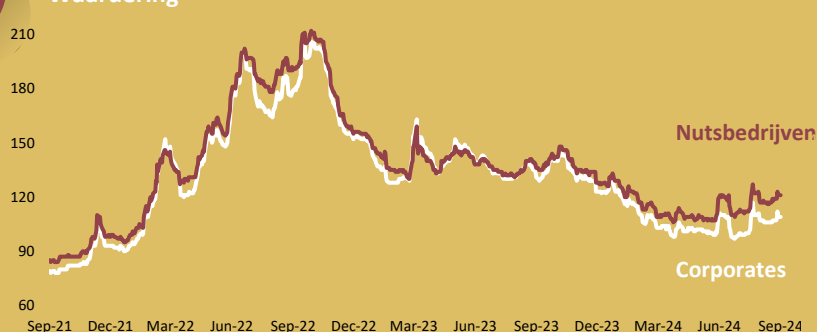


Banksector: resultaten vs. consensus

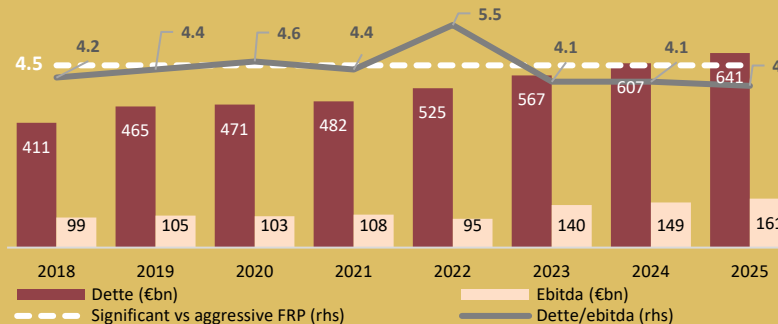


Nutsbedrijven

Waardering



Nutsbedrijven (Utilities): een hefboom onder controle



Prysmian

Elektrificatie: een wereldwijde uitdaging die wordt aangegaan door de kabelindustrie.

2X
jaarlijkse
investerings in
het netwerk



Verbetering van het
elektriciteitsnetwerk

2.5X
Glasvezel-
gebouwen
en -torens



Digitale transformatie



Kabellegschip



Productie van
hernieuwbare
energie

4X
zonne- en
windcapaciteit



Groei van elektrische
toepassingen

1.5X
elektriciteits-
verbruik

Bron: AXA IM, louter ter illustratie. Gegevens verschaft door Prysmian tijdens de CMD van 2023. De informatie m.b.t. de bedrijven wordt louter ter illustratie verschaft en mag niet worden beschouwd als een aanbeveling tot het kopen of verkopen van eender welke effecten. Het is mogelijk dat de aangehaalde bedrijven op een latere datum geen deel meer uitmaken van de portefeuille. Fotorechten: Miros / Prysmian.

Intuitive Surgical

Kijk- en operatiemogelijkheden die het menselijke kunnen overstijgen



Aantal procedures uitgevoerd door Intuitive Surgical
(in duizendtallen)

2 286 000 procedures uitgevoerd in 2023¹

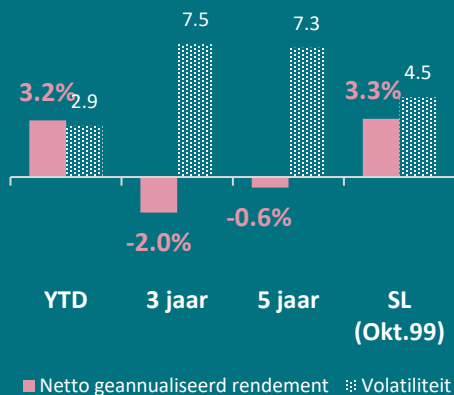


Bron : AXA IM, louter ter illustratie. (1) Intuitive Surgical aankondiging kwartaalresultaten 18/07/24. Foto links: Intuitive Surgical. De informatie m.b.t. de bedrijven wordt louter ter illustratie verschaft en mag niet worden beschouwd als een aanbeveling tot het kopen of verkopen van eender welke effecten. Het is mogelijk dat de aangehaalde bedrijven op een latere datum geen deel meer uitmaken van de portefeuille.

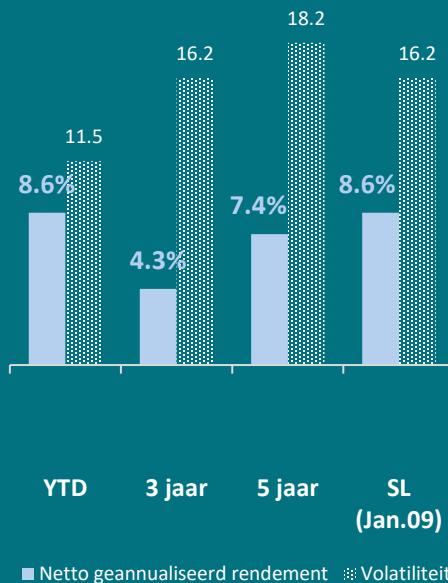
Performance & Risico

Prestaties uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De prestaties zijn gebaseerd op de herbelegging van dividenden en worden weergegeven na aftrek van financiële beheerskosten, exclusief alle andere beheerskosten, wisselkoersdekking, sociale en fiscale bijdragen.

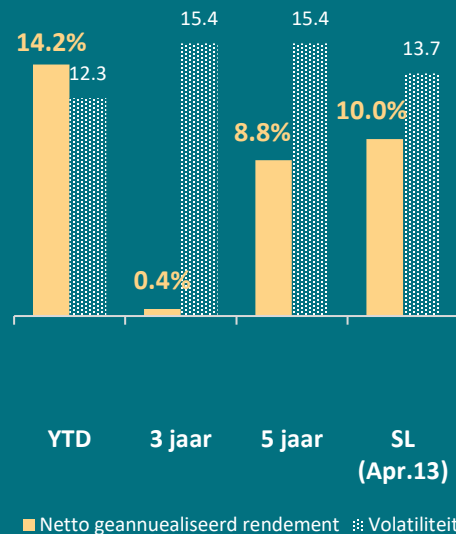
AXA WF Euro Credit Plus A EUR



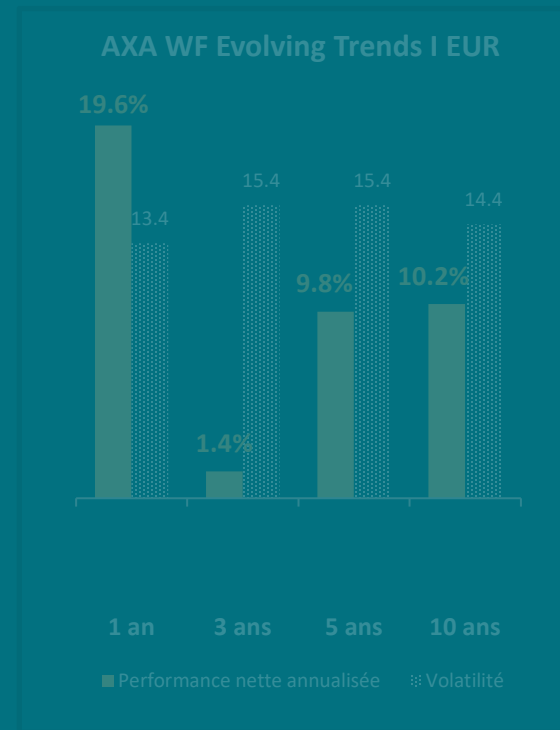
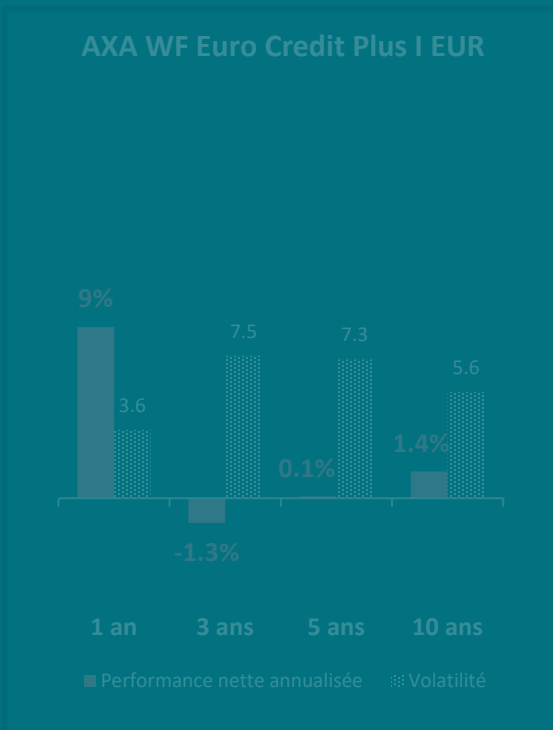
AXA WF Sustainable Eurozone A EUR



AXA WF Evolving Trends A EUR



Bron: FactSet, Bloomberg per 31/08/2024. Basis: deelbewijs A EUR, NIW tegen een vaste prijs, netto-inkomen, totaal rendement, netto kosten in EUR. Prestaties kunnen aanzienlijk variëren. De verstrekte cijfers hebben betrekking op voorgaande maanden of jaren en prestaties uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Prestatieberekeningen zijn gebaseerd op de herbelegging van dividenden.



Bron: FactSet, Bloomberg per 31/08/2024. Basis: deelbewijs I EUR, NIW tegen een vaste prijs, netto-inkomen, totaal rendement, netto kosten in EUR. Prestaties kunnen aanzienlijk variëren. De verstrekte cijfers hebben betrekking op voorgaande maanden of jaren en prestaties uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Prestatieberekeningen zijn gebaseerd op de herbelegging van dividenden.

AXA INVESTMENT MANAGERS

1

Strategieën die, naar onze mening, blootgesteld zijn aan **veelbelovende markten**

2

Beleggingsprocessen van hoge **kwaliteit** en met grote **diversificatie**

3

Een **nauwgezette selectie**, bron van potentiële toegevoegde waarde



Crelan Dedicated Website



HIER SCANNEN

Waarschuwing

Deze publicitaire mededeling is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers, zoals gedefinieerd in de MiFID-richtlijn (2014/65/EU), en mag in geen geval worden getoond of overhandigd worden aan een retail publiek. De verspreiding van deze mededeling moet dienovereenkomstig worden beperkt.

Deze publicitaire mededeling is geen financiële analyse van transacties in financiële instrumenten in de zin van MiFID (2014/65/EU), noch een aanbod tot aankoop of verkoop van beleggingen, producten of diensten van AXA Investment Managers of haar gelieerde ondernemingen en mag niet worden beschouwd als een verzoek tot belegging, of als beleggings-, juridisch of fiscaal advies, een aanbeveling van een beleggingsstrategie of een aanbeveling op maat tot aan- of verkoop van effecten.

Deze communicatie werd opgesteld op basis van gegevens, prognoses, voorspellingen, verwachtingen en veronderstellingen die subjectief zijn. De analyse en de bevindingen zijn een oordeel dat gebaseerd is op de gegevens die op een bepaalde datum beschikbaar zijn.

Alle informatie in deze communicatie is gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Tenzij anders vermeld, is de geldigheidsdatum van al het materiaal in deze communicatie gelijk aan de datum van publicatie van deze communicatie.

Wegens de subjectieve aard van deze opinies en analyses worden dergelijke gegevens, projecties, voorspellingen, verwachtingen, hypothesen, enz. bovendien niet noodzakelijk gebruikt of gevolgd door de teams voor portefeuillebeheer van AXA IM of haar dochterondernemingen, die op basis van hun eigen opinies kunnen handelen.

Voorafgaand aan elke inschrijving, wordt de beleggers verzocht kennis te nemen van het KID en het prospectus die alle productdetails verschaffen, met inbegrip van kosten, lasten en risico's. De informatie vervat in deze communicatie kan deze documenten of extern professioneel advies niet vervangen. Deze documenten zijn gratis beschikbaar in het Nederlands, in het Frans en in het Engels bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 – 1000 Brussel, en op de website www.axa-im.be.

Voor Europese beleggers: 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 toezichhoudende autoriteit van dat land, in overeenstemming met de Europese paspoortregels. Als u ontevreden bent over één van de producten of diensten hebt u het recht om een klacht in te dienen, hetzij bij de verdeler, hetzij rechtstreeks bij de beheermaatschappij (meer informatie over ons klachtenbeleid vindt u op <https://private-investors.AXA.IM.be/nl/klacht>). U hebt ook het recht om te allen tijde gerechtelijke of buitengerechtelijke stappen te ondernemen indien u inwoner bent van de Europese Unie. Het Europese platform voor onlinegeschillenbeslechting biedt u de mogelijkheid een klachtenformulier in te vullen (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>) en informeert u, afhankelijk van uw rechtsgebied, over uw verhaalmiddelen (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main?event=main.adr.show2>). Een samenvatting van de informatie over de rechten van de beleggers is ook beschikbaar in Frans en Nederlands via onze website <https://private-investors.AXA.IM.be/samenvatting-van-de-informatie-over-de-rechten-van-de-beleggers>.

AXA WF Euro Credit Plus, AXA WF Framlington Sustainable Eurozone, AXA WF Evolving Trends & AXA WF Euro Credit Total Return zijn compartimenten van AXA World Funds, 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. Ze hebben het statuut van UCITS en zijn beschikbaar in België.

AXA Investment Managers Paris S.A. is de beheerverenootschap naar Frans recht van AXA WF Euro Credit Plus, AXA WF Framlington Sustainable Eurozone, AXA WF Evolving Trends & AXA WF Euro Credit Total Return, gedomicilieerd te Tour Majunga - 9 - 6 place de la Pyramide - 92800 Puteaux en staat geregistreerd in het handels- en vennootschapsregister van Nanterre onder het nummer 353 534 506.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de huidige of toekomstige resultaten en de weergegeven prestatie- of rendementsgegevens houden geen rekening met de provisies en kosten die worden gemaakt bij de uitgifte of terugkoop van rechten van deelneming. Verwijzingen naar classificaties en beloningen zijn geen indicator voor toekomstige prestaties en mogen niet worden opgevat als een goedkeuring van AXA IM of van haar producten of diensten. Raadpleeg de websites van sponsors/emittenten voor meer informatie over de criteria waarop de prijzen/klassen zijn gebaseerd. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat het oorspronkelijk belegde bedrag niet kan worden gerecupereerd. Wisselkoersschommelingen kunnen ook van invloed zijn op de waarde van hun belegging. Om die reden en vanwege de initiële kosten die doorgaans aangerekend worden, is een belegging over het algemeen niet geschikt om op korte termijn te worden aangehouden. Elke gedeeltelijke of volledige reproductie van deze communicatie is strikt verboden behoudens uitdrukkelijke voorafgaande toelating van AXA IM. AXA Investment Managers Paris kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige beslissing op basis van deze informatie.

Deze communicatie wordt verspreid door AXA Investment Managers Paris - Tour Majunga - 6, Place de la Pyramide - 92908 Paris La Défense cedex. Vennootschap voor vermogensbeheer, houder van de erkenning AMF N° GP 92-08 op datum van 7 april 1992. Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschappenregister van Nanterre onder het nummer 393 051 826. Distributie in België en Luxemburg door AXA IM Benelux, een vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel op het adres Troonplein 1, B-1000 Brussel, ingeschreven in het Handelsregister van Brussel onder het nummer 604.173.

© AXA Investment Managers 2024. Alle rechten voorbehouden.