

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 WF Evolving Trends

Crelan

Juni 2025



Inhoud

- | | | | |
|---|-------------------------|---|----------------------|
| 1 | Inleiding | 5 | Portefeuilleanalyse |
| 2 | De Evoluerende Economie | 6 | Performance |
| 3 | Beleggingsteam | 7 | Verantwoord Beleggen |
| 4 | Beleggingsbenadering | 8 | Besluit |

Inleiding

Waarom nu beleggen in de Evoluerende Economie met AXA IM?



Waarom nu?

Vroege blootstelling aan groei trends die vele jaren zullen aanhouden

- Seculiere groeitrends van 10-30% per jaar ondersteund door onvermijdelijke technologische en demografische ontwikkelingen
- Uitbreiding van investeringsgebieden die diverse sectoren ontwrichten
- Tegen 2030 zou de wereldwijde temperatuurstijging de 1,5°C-doelstelling kunnen overschrijden, aangezien de mens het resterende koolstofbudget zou kunnen uitputten



Waarom AXA IM?

Ervaring met thematisch beleggen op lange termijn

- Sectorale disciplines op lange termijn voor meerdere decennia

→ **Snellere groei** dan de brede markt: vastleggen van snelgroeiende kleine, middelgrote en grote ondernemingen die blootgesteld zijn aan groeitrends op lange termijn



EVOLVING TRENDS

- 6 belangrijke thema's
- **AUM van de strategie:**
2,4 miljard dollar
- **Juridische vormen:** Lux SICAV, UK OEIC, speciale mandaten
- **AUM van thematische en impact aandelen:**
8,6 miljard dollar

De Evoluerende Economie

Beleggingsthema's en sub-thema's binnen de Evoluerende Economie bij AXA IM Equity

TECHNOLOGIE	1		AUTOMATISERING Robots worden goedkoper terwijl de arbeidskosten stijgen en de beroepsbevolking in veel landen afneemt. De toenemende complexiteit betekent dat automatisering door meer industrieën kan worden aangenomen.
	2		DIGITALISERING Het realiseren van de voordelen van een verhoogde wereldwijde connectiviteit creëert, volgens ons, kansen in een breed scala van sectoren, zoals media en reclame, betalingen en software.
MENS	3		CONSUMENTENTRENDS Consumenten gedragen zich anders door veranderende voorkeuren en waarden, de toegenomen penetratie van e-commerce en demografische veranderingen.
	4		LEVENSDUUR De koopkracht van vergrijzende bevolkingen zou een positieve impuls moeten zijn voor producten en diensten in de gezondheidszorg en welzijn, financiële diensten en de vrijetijdsindustrie.
MILIEU	5		ENERGIETRANSITIE De energietransitie zou de vraag naar oplossingen voor het verminderen van broeikasgasemissies in verschillende sectoren moeten stimuleren, ondersteund door een combinatie van overheidsbeleid, bedrijfsbelangen en consumentenvoorkeuren.
	6		BIODIVERSITEIT & NATUURLIJK KAPITAAL Het behoud van de ecosystemen en het natuurlijke kapitaal van de planeet is essentieel om de levensvatbaarheid voor toekomstige generaties te waarborgen. Het bereiken van duurzame niveaus van productie en consumptie kan kansen voor innovatie creëren.

Beleggingsteam

Beleggingsteam Evolving Trends



Tom Riley
Hoofdportefeuillebeheerder
Hoofd Wereldwijde Thematische Strategieën

CFA Charterholder, heeft een diploma in Wiskunde en Statistiek van de Universiteit van Bristol.

15 jaar ervaring



Gregg Bridger
Portefeuillebeheerder

Houder van de CFA-charter, heeft een diploma in economie van de Universiteit van Leicester.

22 jaar ervaring



Megan Brennan
Portefeuillebeheerder

CFA Charterholder, heeft een diploma in Bedrijfskunde, Economie en Sociale Studies van Trinity College Dublin.

12 jaar ervaring

Beleggingsspecialisten toegewezen aan het team



Geoffroy Citerne
- Co-Verantwoordelijke Beleggingsspecialisten
- Equity & MAQS

Masterdiploma in Financiën van de CY Cergy Paris Universiteit.

11 jaar ervaring



Stephane Lago
Verantwoordelijke Beleggingsspecialisten

MSc in Financiën van de Queensland University of Technology.

15 jaar ervaring

Beleggingsteams Technologie, Gezondheidszorg en Impactbeleggen

Technologie / 3 portefeuillebeheerders	Wereldwijde thema's / 3 portefeuillebeheerders	Gezondheidszorg / 4 portefeuillebeheerders
- Global Technology - Robotech - Digital Economy - AI & Metaverse - Fintech [Beheerd vermogen: \$5 miljard]	- Gezondheidszorg - Biotech [Beheerd vermogen: \$1,1 miljard]	- Energietransitie - Social Progress - People & Planet [Beheerd vermogen: \$1 miljard]

De rest van het aandelenbeleggingsteam van AXA IM

Wereldwijd	Groeiaandelen VS	Europa
VK	Groeimarkten	Japan

53	Portefeuillebeheerders
5	Beleggingsanalisten
10	Macro-economische Research
8	Aandelen Trading Desk

Jaren ervaring de sector

Bron: AXA IM per 30/05/2025. Het personeelsaantal wordt elk kwartaal bijgewerkt per 31/12/2024. Jaren verwijzen naar investeringservaring. NB: er is geen garantie dat een bepaalde persoon gedurende een bepaalde periode betrokken zal zijn bij het managementteam. Informatie over het personeelsteam is alleen informatief. We garanderen niet dat personeel in dienst blijft bij AXA Investment Managers en al dan niet actief blijft bij AXA Investment Managers. CFA® en Chartered Financial Analyst® zijn geregistreerde handelsmerken van CFA Institute.

Beleggingsbenadering

3 stappen



Beleggingsbenadering

Stap 1: ideeën genereren en fundamentele aandelenselectie

Oorspronkelijk Beleggingsuniversum

Alle wereldwijd genoteerde aandelen:

- Ontwikkelde en opkomende markten
- Small, mid, large en mega kapitalisaties

Liquiditeitscriteria: marktkapitalisatie typisch > \$5 miljard*

AXA IM sectorbeleid:

- Uitsluiting van controversiële wapens, activiteiten gerelateerd aan steenkool en teerzand, ontbossing en bedreigingen voor ecosystemen

AXA IM ESG-normen:

- Uitsluiting van tabak en defensie
- Uitsluiting van schendingen van internationale normen en mensenrechten
- Uitsluiting van slechtste ESG-spelers en grote controverses

ca. 3200
aandelen

Evolving Trends thematisch universum

Gemengde aanpak voor de opbouw van het universum, met een beoordeling van de thematische zuiverheid:

Hoog: > 50% van de inkomsten verbonden aan een thema

Gemiddeld: 10-50% van de inkomsten verbonden aan een thema

Laag: > 10% van de inkomsten verbonden aan een thema

1. KWALITATIEF

- Dynamisch universum, steunt op de kennis en ervaring van het AXA IM aandelenbeheerteam om bedrijven te identificeren met sterke thematische drijfveren waarop structurele veranderingen zoals demografie, technologische innovaties of milieufactoren een impact hebben. Vermogen om een vooruitziende aanpak te hanteren om bedrijven toe te voegen die in de toekomst aan de kwantitatieve thematische criteria zullen voldoen.

2. KWANTITATIEF

- Sectorale taxonomie gebaseerd op de inkomsten van FactSet Revere om bedrijven te identificeren waarvan de inkomsten zijn verbonden aan de thema's.

ca. 1200
aandelen

Bron: AXA IM. Louter ter illustratie. * We zouden zelden investeren in bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan \$5 miljard. Er kan geen garantie worden gegeven dat de strategie succesvol zal zijn of dat beleggers niet een deel of al hun kapitaal zullen verliezen. AXA IM behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken een deel van het hier beschreven beleggingsproces te wijzigen. Het betreft interne richtlijnen die zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Raadpleeg de prospectus voor een overzicht van de investeringsrichtlijnen en de risico's van het fonds.

Beleggingsbenadering

Stap 2: portefeuille-opbouw

Portefeuille

Weging van de posities

- Absolute weging bij aankoop: 1-4 %
- Weging bepaald door overtuiging en risico

Risicobijdrage

- Typische bijdrage van een individueel effect aan het actieve risico: <10 %
- Bijdragen van de 10 belangrijkste effecten aan het actieve risico: <50 %
- Het risico is gediversifieerd over de thema's van de portefeuille

Thematische zuiverheid

- 80% van de strategie is belegd in bedrijven met een hoge of gemiddelde zuiverheid
- Hoog: >50%, Gemiddeld: 10-50%, Laag: >10% van de inkomsten verbonden aan een thema.

40-60
aandelen

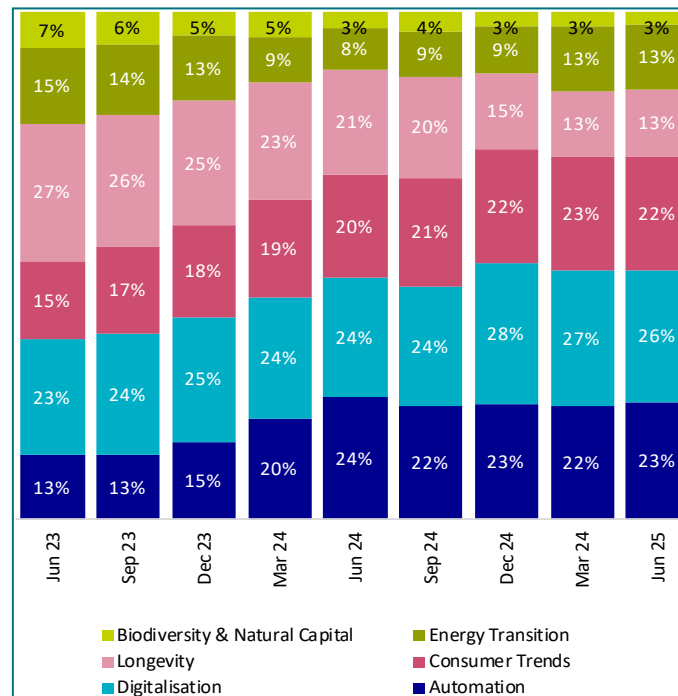
Bron: AXA IM. Louter ter illustratie. * We zouden zelden investeren in bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan \$5 miljard. Er kan geen garantie worden gegeven dat de strategie succesvol zal zijn of dat beleggers niet een deel of al hun kapitaal zullen verliezen. AXA IM behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken een deel van het hier beschreven beleggingsproces te wijzigen. Het betreft interne richtlijnen die zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Raadpleeg de prospectus voor een overzicht van de investeringsrichtlijnen en de risico's van het fonds.

Portefeuilleanalyse

10 belangrijkste posities (%) van 54

	Top 15 holdings	Fund %
1	NVIDIA Corporation	5.6
2	Amazon.com, Inc.	4.7
3	Microsoft Corporation	4.5
4	Alphabet Inc. Class C	4.1
5	Broadcom Inc.	3.0
6	American Express Company	2.8
7	ServiceNow, Inc.	2.7
8	Republic Services, Inc.	2.5
9	National Grid plc	2.4
10	Siemens Aktiengesellschaft	2.4
11	Uber Technologies, Inc.	2.2
12	Iberdrola SA	2.1
13	Keyence Corporation	2.1
14	Visa Inc. Class A	2.1
15	Apple Inc.	2.0
	Total	45.1

Spreading per thema



Bron: AXA IM per 30/06/2025. Posities – Referentie-index: 100% MSCI AC World Total Return Net. 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. Thema's - Uitsluitend ter illustratie en onderhevig aan verandering. Vroegere positionering is geen indicatie van toekomstige positionering.

Portefeuilleanalyse

Geografische uitsplitsing (%)

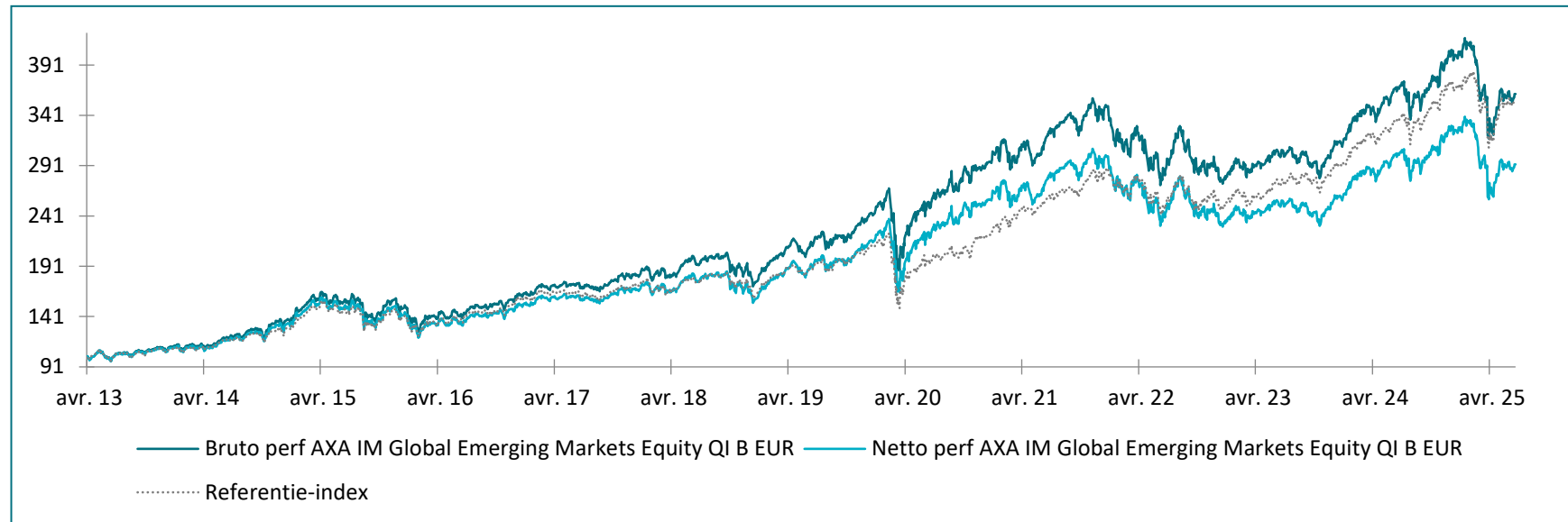
	Portfolio	Benchmark
USA	69.83	64.37
United Kingdom	5.70	3.27
France	5.09	2.48
Japan	4.72	4.87
Germany	2.35	2.32
Spain	2.12	0.74
Hong Kong	1.44	0.45
Denmark	1.42	0.51
China	1.32	2.96
Taiwan	1.18	1.97
Netherlands	1.16	1.06
Switzerland	0.70	2.14
Other	0.00	12.86
Cash	2.97	0.00

Sectorverdeling (%)

	Portfolio	Benchmark
Information Technology	31.78	25.82
Financials	14.23	17.81
Health Care	12.54	8.90
Industrials	11.69	11.02
Communication Services	8.87	8.72
Consumer Discretionary	7.61	10.37
Utilities	5.53	2.62
Consumer Staples	1.84	5.83
Materials	1.71	3.45
Real Estate	1.22	1.91
Energy	0.00	3.56
Cash	2.97	0.00

Performance sinds lancering

Cumulatief rendement



Geannualiseerd rendement	1J	3J	5J	10J	SL
Netto	-3.26 %	6.87 %	5.50 %	6.94 %	9.16 %
Bruto	-1.56 %	8.76 %	7.37 %	8.84 %	12.09 %
Performance referentie-index	6.03 %	12.89 %	12.64 %	9.41 %	10.95 %
Startdatum	28/06/2024	30/06/2022	30/06/2020	30/06/2015	09/04/2013

Bron: AXA IM per 30/06/2025. Geannualiseerd rendement. Deelbewijs A EUR. De prestaties worden berekend rekening houdend met herbelegde dividenden en gebaseerd op de officiële NIW. De gegevens worden gevoerd vanuit de VENUS-database (State Street). De cijfers hebben betrekking op afgelopen maanden of jaren en prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Referentie-index: 100% MSCI AC World Total Return Net.

Verantwoord beleggen : uitsluitingen

AXA IM's sectorbeleid



Klimaatrisico's



Bescherming van ecosystemen & Ontbossing



Controversiële wapens



Zachte grondstoffen

AXA IM's ESG-normen



Tabak



Schendingen van internationale normen en standaarden



Producenten van wapens met witte fosfor



Ernstige controverses



Lage ESG-kwaliteit



Ernstige schendingen van de mensenrechten

→ Een hoger uitsluitingsniveau voor onze ESG-geïntegreerde en ACT-fondsen.

Bron: AXA IM. Enkel ter illustratie. AXA IM behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken eender welke van de hier beschreven procedures, processen en controles te wijzigen. Meer informatie over het beleid inzake ESG-normen is hier beschikbaar: <https://www.AXA-IM.com/document/4694/download>

Besluit

AXA WF Evolving Trends: redenen om te beleggen

1



Pure thema- blootstelling

Via onze **zelf ontwikkelde thematische database** kan de mate bepaald worden waarin bedrijven zijn blootgesteld aan de thema's van de Evoluerende Economie

2



Gedifferentieerde oplossing

Een **actieve, multi-kapitalisatie** portefeuille die is blootgesteld aan een **breed spectrum van mogelijkheden**

3



Groei- kansen

De geïdentificeerde thema's worden ondersteund door **onomkeerbare trends** en zullen onze samenlevingen nog vele jaren blijven beïnvloeden

Wij zijn er voor u!



**Stephan
Deceulaer**

Head of Retail
Belgium & Luxembourg



**Diane
de Villenfagne**

Sales
Manager



**Alexis
Dierckx**

Sales
Manager

crelan.axa-im.be



axa-im.be



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 marktstatistiek. 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 toezichthoudende 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 Evolving Trends is een compartiment 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. AXA WF Evolving Trends heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. AXA Investment Managers Paris S.A. is de beheervenootschap naar Frans recht van AXA WF Evolving Trends, 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 2025. Alle rechten voorbehouden.