

AXA WF Sustainable Eurozone Equity

Crelan

Decembre 2025

COMMUNICATION MARKETING
Cette communication publicitaire est destinée exclusivement aux investisseurs professionnels, tels que définis dans la directive MiFID (2014/65/UE), et ne doit en aucun cas être montrée ou remise à un public de particuliers. La distribution de cette communication doit être restreinte en conséquence.



Agenda

- 1 Introduction
- 2 Équipe d'investissement
- 3 Approche d'investissement
- 4 Analyse du portefeuille
- 5 Performance
- 6 Investissement Responsable
- 7 Conclusion

Introduction

Pourquoi investir dans le fonds AXA WF Sustainable Eurozone Equity d'AXA IM ?

1



Une approche disciplinée

Vise à construire un **portefeuille « tout terrain »** tout en offrant de la performance grâce à la sélection de titres

2



Analyse fondamentale

Équipe d'investissement expérimentée avec une **compréhension approfondie de la dynamique des marchés boursiers européens**

3



Focus sur le changement climatique

Intégration complète des facteurs ESG dans le processus d'investissement, avec un accent particulier sur le changement climatique, le risque financier le plus sous-estimé aujourd'hui

Article 8 SFDR

Équipe d'investissement

Corporate Governance & Stewardship specialists

Investment Analytics team

Global, Regional, Impact and Thematic Specialists

17 European Portfolio Managers / Analysts

European Large Cap specialists Average 20 year of experience 7 Portfolio Managers / Analysts



Gilles Guibout
Head of European Equity Team
PM/Analyst
30 yrs' experience

Jean-Marc Maringe
PM/Analyst
37 yrs' experience

Guillaume Robiolle
PM/Analyst
29 yrs' experience

Andrea d'Alberto, CFA
PM/Analyst
12 yrs' experience

Hervé Magin
PM/Analyst
27 yrs' experience

Laurent Riera
PM/Analyst
25 yrs' experience

Sara Malki, CFA
PM/Analyst
17 yrs' experience

European Small & Mid Cap specialists 5 Portfolio Managers / Analysts

Caroline Moleux, CFA
Head of European Small Cap EQ
PM/Analyst
23 yrs' experience

Benoit Labeyrie, CFA
PM/Analyst
15 yrs' experience

Francoise Cespedes
PM/Analyst
28 yrs' experience

Antoine de Crépy
PM/Analyst
29 yrs' experience

Benoit Levêque, CFA
PM/Analyst
11 yrs' experience

UK specialists 5 Portfolio Managers

Dan Harlow
Head of UK
PM/Analyst
25 yrs exp

Jamie Forbes-Wilson
PM/Analyst
29 yrs exp

Chris St John
PM/Analyst
26 yrs exp

Nigel Yates
PM/Analyst
20 yrs exp

Melinda Bizarro, CFA
PM/Analyst
16 yrs exp

6 ESG and Impact analysts

Gautier Bonnecuelle, CFA
Head of ESG & Impact Research
18 yrs' experience

Claudia Ravat
Impact & ESG Analyst
6 yrs' experience

Ariel Girard
Impact & ESG Analyst
4 yrs' experience

Lorenzo Schinelli
Impact & ESG Analyst
4 yrs' experience

Gael Hancali, CFA
ESG Analyst
19 yrs' experience

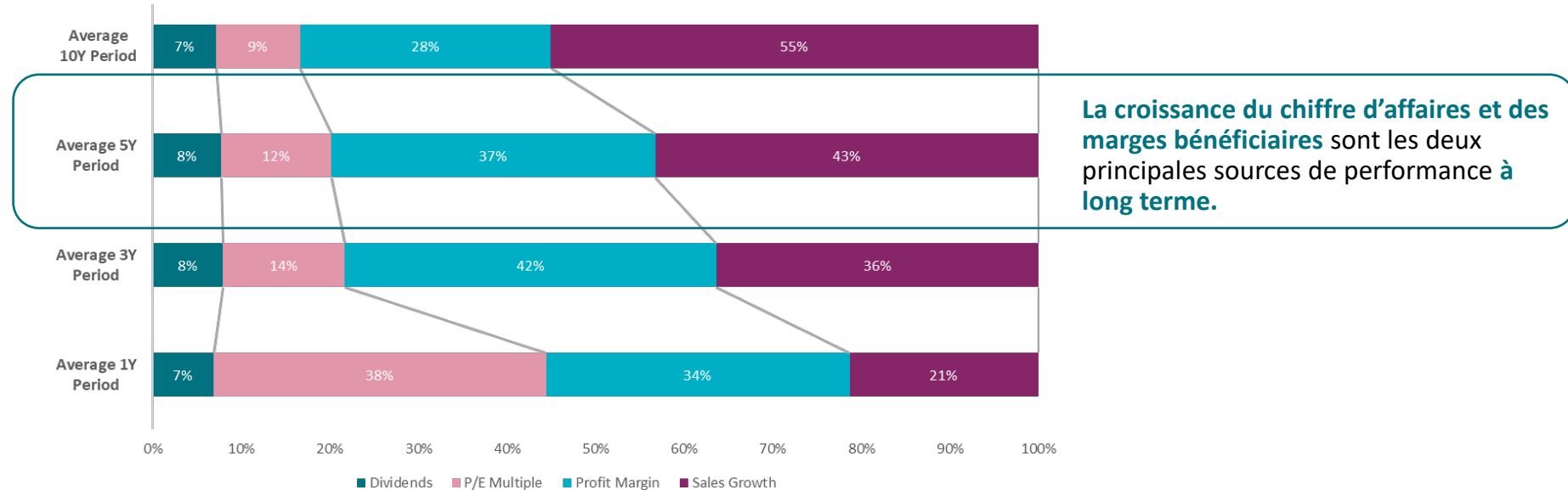
Jules Arnaud
Impact & ESG Analyst
7 yrs' experience

Source: AXA IM au 30/09/2025. Les années se réfèrent à l'expérience en matière d'investissement. Note : il n'y a aucune garantie qu'une personne particulière sera impliquée dans l'équipe de gestion pour une période donnée. L'information concernant le personnel d'AXA Investment Managers est uniquement informative. Nous n'apportons aucune garantie sur le fait que ce personnel restera employé par AXA Investment Managers et exercera ou continuera à exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers. Certaines ressources sont partagées au sein de toute l'organisation d'AXA IM. CFA® en Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées de CFA Institute.

Approche d'investissement

Principaux leviers de performance sur différents horizons d'investissement

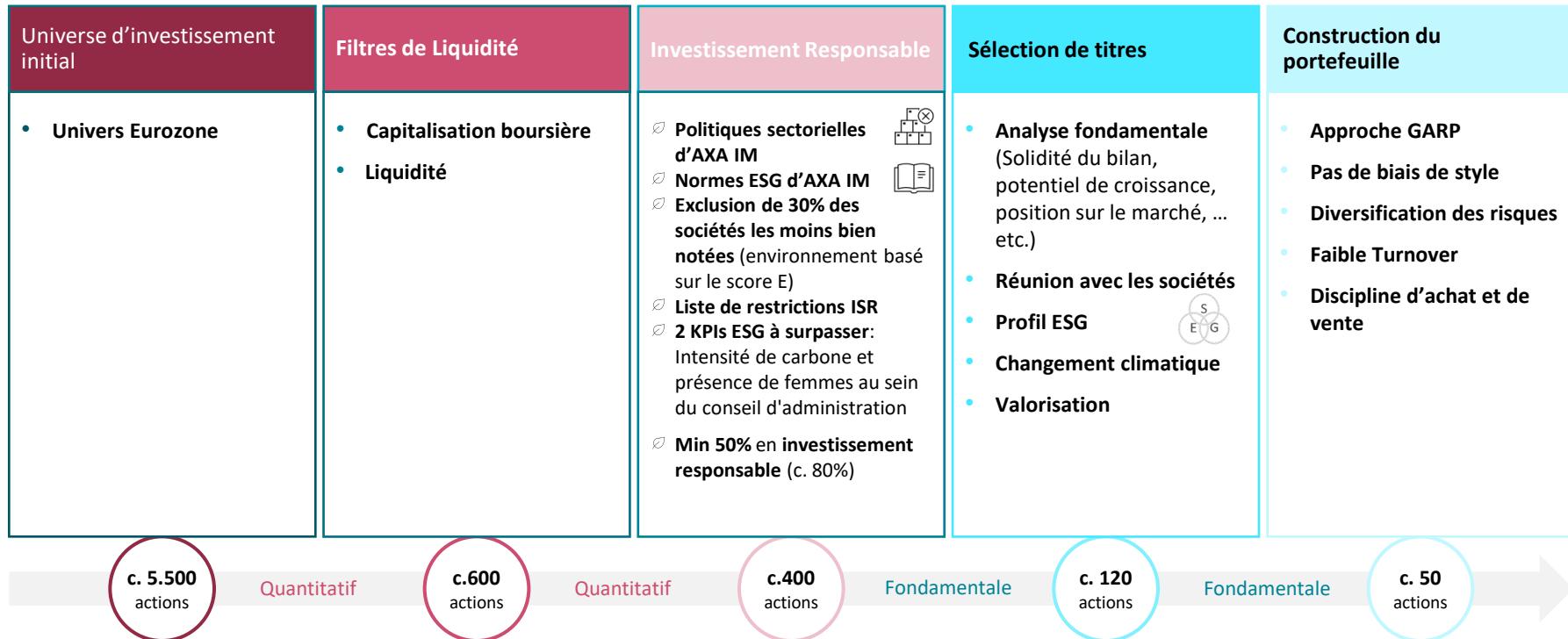
Sources de rendement total pour les entreprises du quartile supérieur (MSCI Europe, 2004-2024)



Objectif long terme, construit pour naviguer dans toutes les situations de marché.

Approche d'investissement

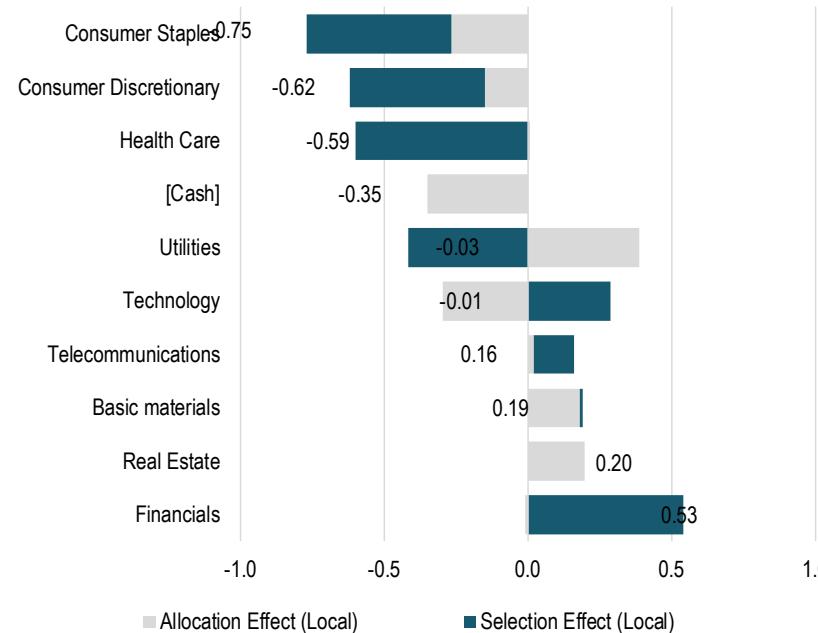
De la génération d'idées à la construction du portefeuille



Analyse du portefeuille

La qualité de la construction de portefeuille garantit la diversification

Sector Attribution (%)



Top 10 / Bottom 10 Relative Contributors (%)

Stock as at 31/12/2025	Port. Average Weight	Port. Total Return	Bench. Average Weight	Bench. Total Return	Total Effect
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	3.3	121.8	1.4	122.1	1.42
Intesa Sanpaolo S.p.A.	4.9	64.2	1.2	61.2	1.29
Societe Generale SA	1.9	161.9	0.6	159.6	1.10
SPIE	1.8	67.8	0.1	66.9	0.67
SAP SE	2.2	-14.2	4.1	-11.2	0.50
Hermes International S.A.	0.0	0.0	1.4	-7.9	0.47
ASML Holding NV	6.6	37.1	4.7	36.9	0.46
Iberdrola, S.A.	4.1	43.5	1.5	43.7	0.46
Technoprobe S.p.A.	0.6	112.4	0.0	0.0	0.43
Prysmian S.p.A.	2.5	42.7	0.3	42.0	0.43

Stock as at 31/12/2025	Port. Average Weight	Port. Total Return	Bench. Average Weight	Bench. Total Return	Total Effect
Dassault Systemes SE	2.4	-28.2	0.4	-28.4	-1.38
Banco Santander, S.A.	0.0	0.0	1.8	131.1	-1.31
Publicis Groupe SA	3.4	-10.8	0.4	-11.5	-1.28
Schneider Electric SE	5.1	-0.6	2.2	-1.0	-0.77
Edenred SE	1.0	-37.7	0.1	-38.4	-0.74
Siemens Energy AG	0.0	0.0	1.0	139.0	-0.72
UniCredit S.p.A.	0.0	0.0	1.5	91.4	-0.72
DSM-Firmenich AG	1.3	-27.8	0.3	-28.0	-0.68
Rheinmetall AG	0.0	0.0	1.1	154.9	-0.63
Stellantis N.V.	0.9	-19.3	0.3	-19.2	-0.54

Source: BNP Paribas Asset Management. Basis: Attribution run using FactSet TBR methodology, NAV, gross fees in EUR, the client's return will be reduced by the management fees and other expenses. Benchmark: Euro Stoxx TR Net. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Average weight. For illustrative purposes only. The holdings shown herein should not be considered a recommendation or solicitation to buy or sell any particular security, do not represent all of the securities/regions/geographies purchased, sold or recommended for any particular advisory client, and in the aggregate may represent only a small percentage of an account's portfolio holdings.

Analyse du portefeuille

Un alpha élevé qui résulte des convictions du gestionnaire

Principaux postes de sur- et sous-pondérations

Top 5 Overweight (%)

	Port.	Bench.	Relative
FinecoBank Banca Fineco SpA	3.36	0.21	3.15
Intesa Sanpaolo SpA	4.51	1.38	3.13
Publicis Groupe SA	3.23	0.32	2.90
Schneider Electric SE	4.84	2.09	2.75
Asml Holding NV	7.81	5.38	2.43

Top 5 Underweight (%)

	Port.	Bench.	Relative
Siemens AG	0.00	2.76	-2.76
Banco Santander SA	0.00	2.29	-2.29
TotalEnergies SE	0.00	1.89	-1.89
Airbus SE	0.00	1.78	-1.78
Safran SA	0.00	1.73	-1.73

- Nombre de titres : 48 versus 297 pour le benchmark
- Active share : 59%

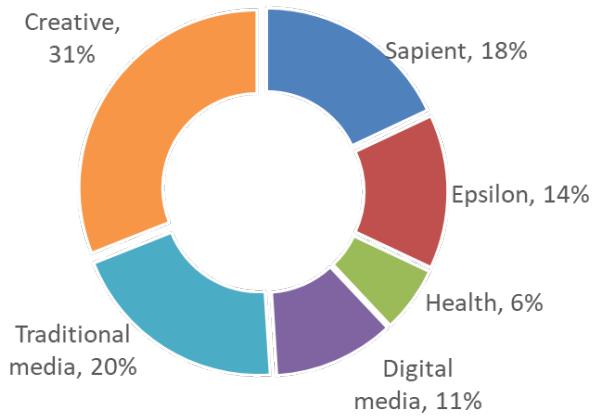
Données au 30/12/2025

Analyse du portefeuille

Exemple d'investissement : Publicis

Secteur / Pays		Communication / France
Description de l'entreprise		Troisième plus grande agence de publicité
Capitalisation boursière		EUR 24,9 milliards
Pondération dans le portefeuille %		4,10 %
Cas d'investissement	Update sur la société	
<ul style="list-style-type: none"> Une génération de flux de trésorerie très solide Conversion de cash constamment près de 100% 	<p>Capacités de conseil en transformation numérique</p> <p>Acquisition de Sapient et Epsilon : une gamme de services plus large</p> <p>→ attirer une plus grande partie du budget marketing de ses clients</p>	
Valorisation près du point bas historique	Une rotation du personnel adéquat pour toujours disposer de collaborateurs au courant des dernières évolutions et pour permettre une grande flexibilité au niveau des coûts	
Croissance organique attendue : 5% (annonce 1S2023)		

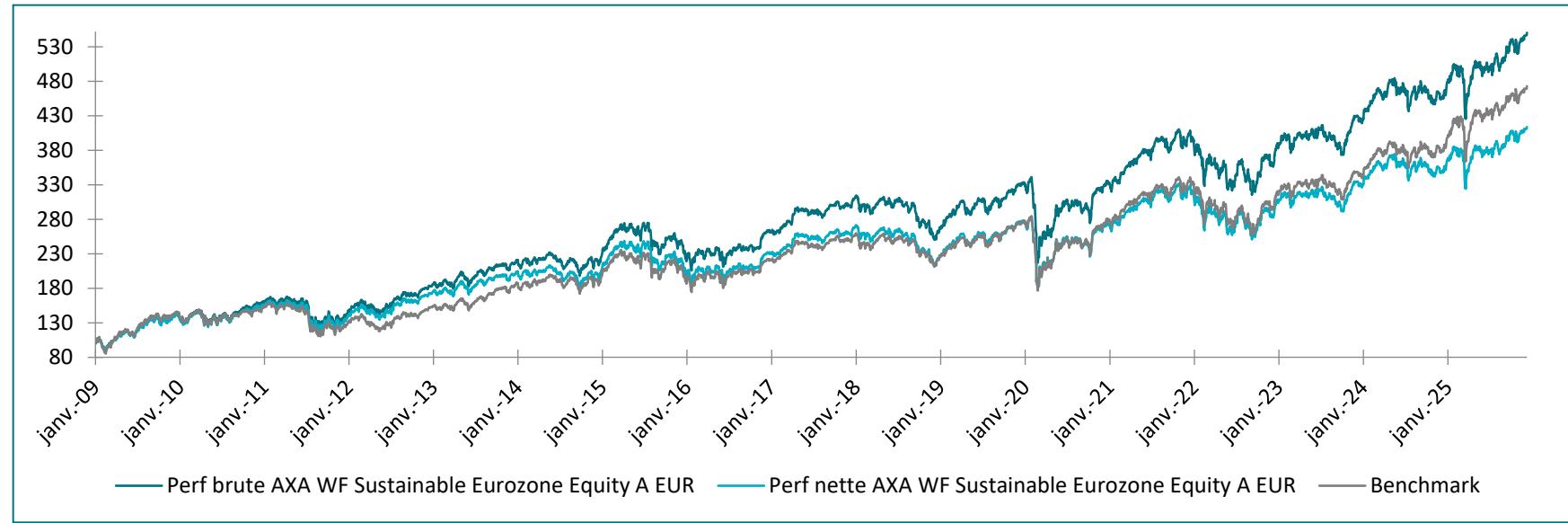
Publicis : répartition des ventes par activité*



* Pro-Forma 2022

Performance

Performances cumulée et annualisée depuis le lancement



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	DL
Nette	18,95 %	13,59 %	8,90 %	6,38 %	8,74 %
Brute	21,01 %	15,58 %	10,82 %	8,26 %	10,59 %
Performance Indice de référence	24,96 %	17,19 %	11,50 %	8,88 %	9,60 %
Date de début	30/12/2024	30/12/2022	30/12/2020	30/12/2015	23/01/2009

Source : AXA IM au 30/12/2025. Part A EUR. Les performances sont calculées en tenant compte des dividendes réinvestis et en se basant sur les VNI officielles. Les données sont alimentées à partir de la base VENUS (State Street). Les chiffres sont liés aux mois ou années passés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Indice de référence : 100% EURO STOXX Total Return Net.

Performance

Performances annualisées et positionnement Morningstar univers belge depuis le lancement

Performances annualisées 31-12-2025					
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis 23/01/2009
AXA WF Sustainable Eurozone Equity A EUR	19.0%	13.5%	8.9%	6.4%	8.7%
Quartile Morningstar December 2025	3	3	3	3	3
Eurozone Large-Cap Equity					

Investissements responsables : exclusions

Politique sectorielle d'AXA IM



Risques de climat



Protection des écosystèmes et déforestation



Armes controversielles



Tabac



Matières premières douces

Normes ESG AXA IM



Violations des normes internationales



Producteurs d'armes contenant du phosphore blanc



Graves controverses



Qualité ESG moindre



Violations graves des droits de l'homme

→ Un niveau d'exclusion plus élevé pour nos fonds intégrés ESG et nos fonds ACT.

Conclusion

AXA WF Sustainable Eurozone Equity : raisons d'investir

1

Le fonds AXA WF Sustainable Eurozone Equity investit dans la zone euro. En tant que tel, il constitue une bonne **base de portefeuille** pour tout investisseur européen.

2

Une approche de gestion disciplinée combinée à une analyse fondamentale des entreprises nous permet de construire un fonds « **tout terrain** ».

Intégration complète des critères ESG avec un **accent particulier sur le changement climatique**.

3

Un track record éprouvé : le fonds a prouvé sa capacité à performer dans différentes situations de marché.

L'équipe de gestion est restée la même depuis 2015, avec une grande expérience et une **stabilité** qui est un atout dans la gestion d'actions.

Nous sommes là pour vous !



**Stephan
Deceulaer**

Head of Retail
Belgium & Luxembourg

**Diane
de Villenfagne**

Sales
Manager

**Alexis
Dierckx**

Sales
Manager

crelan.axa-im.be

| axa-im.be |



Avertissement

Cette communication publicitaire est destinée exclusivement aux investisseurs professionnels, tels que définis dans la directive MiFID (2014/65/UE), et ne doit en aucun cas être montrée ou remise à un public de particuliers. La distribution de cette communication doit être limitée en conséquence.

Cette communication publicitaire n'est ni une analyse financière de transactions sur instruments financiers au sens de la directive MIF (2014/65/UE), ni une offre d'achat ou de vente d'investissements, de produits ou de services d'AXA Investment Managers ou de ses sociétés affiliées, et ne doit pas être considérée comme une sollicitation d'investissement, ni comme un conseil d'investissement, juridique ou fiscal, une recommandation de stratégie d'investissement ou une recommandation personnalisée d'achat ou de vente de titres.

Cette communication a été préparée sur la base de données, de prévisions, de prédictions, d'attentes et d'hypothèses qui sont subjectives. L'analyse et les conclusions sont une opinion basée sur les données disponibles à une date donnée.

Toutes les informations contenues dans cette communication sont basées sur des données rendues publiques par les fournisseurs officiels de statistiques économiques et de marché. Sauf indication contraire, la date de validité de tous les éléments de cette communication est la date de publication de cette communication.

En outre, en raison de la nature subjective de ces opinions et analyses, ces données, projections, prévisions, attentes, hypothèses, etc. ne sont pas nécessairement utilisées ou suivies par les équipes de gestion de portefeuille d'AXA IM ou de ses filiales, qui peuvent agir sur la base de leurs propres opinions.

Avant toute souscription, les investisseurs sont invités à prendre connaissance du KID et du prospectus qui fournissent tous les détails du produit, y compris les coûts, les frais et les risques. Les informations contenues dans cette communication ne peuvent remplacer ces documents ou un conseil professionnel externe. Ces documents sont disponibles gratuitement en français, néerlandais et anglais auprès d'AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Bruxelles, et sur le site Internet www.axa-im.be.

Pour investisseurs européens: Veuillez noter que la société de gestion se réserve le droit de cesser de commercialiser le(s) produit(s) mentionné(s) dans cette communication à tout moment dans n'importe quel pays de l'Union européenne par notification à l'autorité de contrôle de ce pays, conformément aux règles du passeport européen. Si vous n'êtes pas satisfait de l'un des produits ou services, vous avez le droit de déposer une plainte, soit auprès du distributeur, soit directement auprès de la société de gestion (vous trouverez de plus amples informations sur notre politique en matière de plaintes à l'adresse suivante : <https://private-investors.AXA IM.be/fr/complaint>). Vous avez également le droit d'intenter une action judiciaire ou extrajudiciaire à tout moment si vous résidez dans l'Union européenne. La plateforme européenne de règlement des litiges en ligne vous permet de remplir un formulaire de plainte (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>) et, en fonction de votre juridiction, vous informe des moyens de recours dont vous disposez (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>). Un résumé des informations sur les droits des investisseurs est également disponible en français et en néerlandais sur notre site web <https://private-investors.AXA IM.be/summary-of-the-information-on-the-rights-of-investors>.

AXA WF Sustainable Eurozone Equity est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS IV de droit luxembourgeois, établie avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de registre du commerce B 63.116. AXA WF Sustainable Eurozone Equity a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. AXA Investment Managers Paris S.A. est la société de gestion de droit français d'AXA WF Sustainable Eurozone Equity ayant son siège social à Tour Majunga- 9 - 6 place de la Pyramide - 92800 Puteaux et immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

Les performances passées ne constituent pas une garantie des résultats actuels ou futurs et les données de performance ou de rendement indiquées ne tiennent pas compte des commissions et des frais encourus lors de l'émission ou du rachat des parts. Les références aux notations et récompenses ne sont pas un indicateur des performances futures et ne doivent pas être considérées comme une approbation d'AXA IM ou de ses produits ou services. Veuillez-vous référer aux sites Internet des sponsors/émetteurs pour plus d'informations sur les critères sur lesquels les récompenses/classes sont basées. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. Par conséquent, le montant initialement investi peut ne pas être récupéré. Les fluctuations des taux de change peuvent également affecter la valeur de leur investissement. Pour cette raison et en raison des frais initiaux généralement prélevés, un investissement n'est généralement pas adapté à une détention à court terme.

Toute reproduction partielle ou totale de cette communication est strictement interdite sans l'accord exprès et préalable d'AXA IM. AXA Investment Managers Paris ne peut être tenu responsable de toute décision fondée sur ces informations.

Cette communication est diffusée par AXA Investment Managers Paris - Tour Majunga - 6, Place de la Pyramide - 92908 Paris La Défense cedex. Société de gestion, titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 le 7 avril 1992. Société à responsabilité limitée de droit français, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 393 051 826. Distribution en Belgique et au Luxembourg par AXA IM Benelux, société de droit belge ayant son siège social à Place du Trône 1, B-1000 Bruxelles, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Bruxelles sous le numéro 604.173.

© AXA Investment Managers 2025. Tous droits réservés.