

MARKETING COMMUNICATIE

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 Sustainable Eurozone Equity

Crelan

December 2025



Inhoud



Inleiding

Waarom beleggen in het fonds AXA WF Sustainable Eurozone Equity van AXA IM?

1



Een gedisciplineerde benadering

Streeft ernaar een **"all-terrain" portefeuille** op te bouwen en tegelijkertijd performance te genereren dankzij de aandelenselectie

2



Fundamentele analyse

Ervaren beleggingsteam met **diepgaand inzicht in de dynamiek van de Europese aandelenmarkten**

3



Focus op klimaatverandering

Volledige integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces, met bijzondere aandacht voor klimaatverandering, momenteel het meest onderschatte financiële risico

Artikel 8 SFDR

Beleggingsteam

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 Mangin
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



Françoise Cespedes
PM/Analyst
28 yrs' experience



Antoine de Crépy
PM/Analyst
29 yrs' experience



Benoist 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 Bonnécuelle, 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



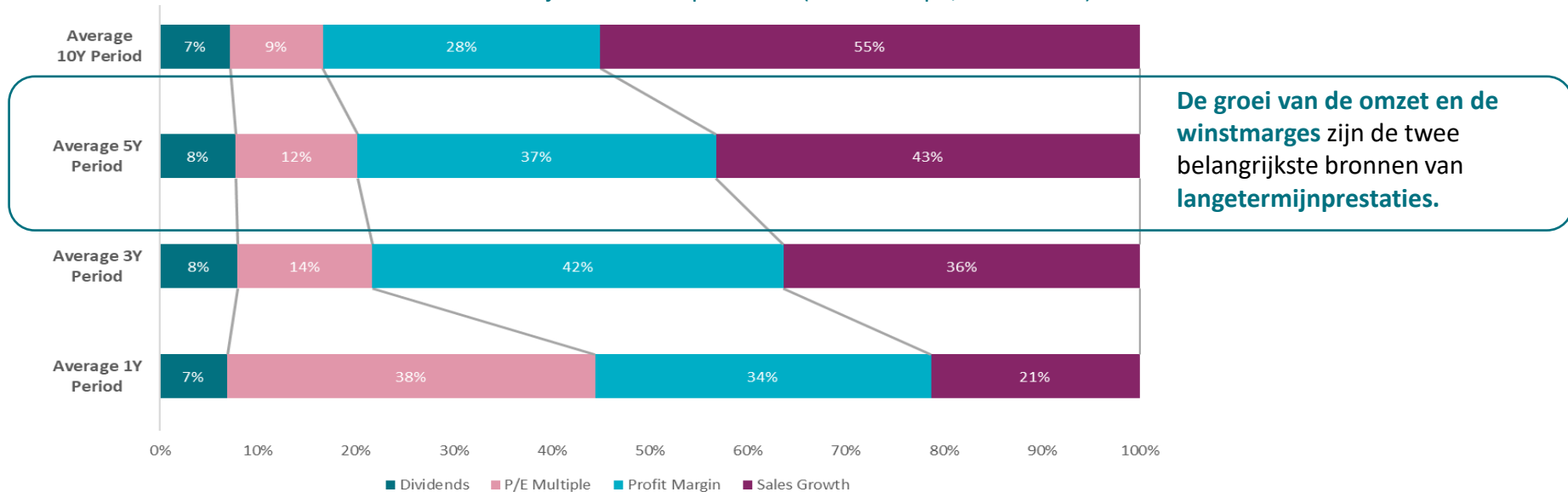
Jules Arnaud
Impact & ESG Analyst
7 yrs' experience

Bron: AXA IM per 30/09/2025. Jaren hebben betrekking op beleggingservaring. NB: er is geen garantie dat een bepaald individu betrokken zal zijn bij het managementteam gedurende een bepaalde periode. De informatie over de werknemers van AXA Investment Managers is louter informatief. Er kan geen garantie worden gegeven dat deze werknemers in dienst zullen blijven bij AXA Investment Managers en functies zullen uitoefenen of blijven uitoefenen binnen AXA Investment Managers. Sommige resources worden gedeeld binnen de volledige AXA IM organisatie. CFA® en Chartered Financial Analyst® zijn geregistreerde handelsmerken en eigendom van CFA Institute.

Beleggingsbenadering

Belangrijkste rendementsbronnen over verschillende beleggingshorizonnen

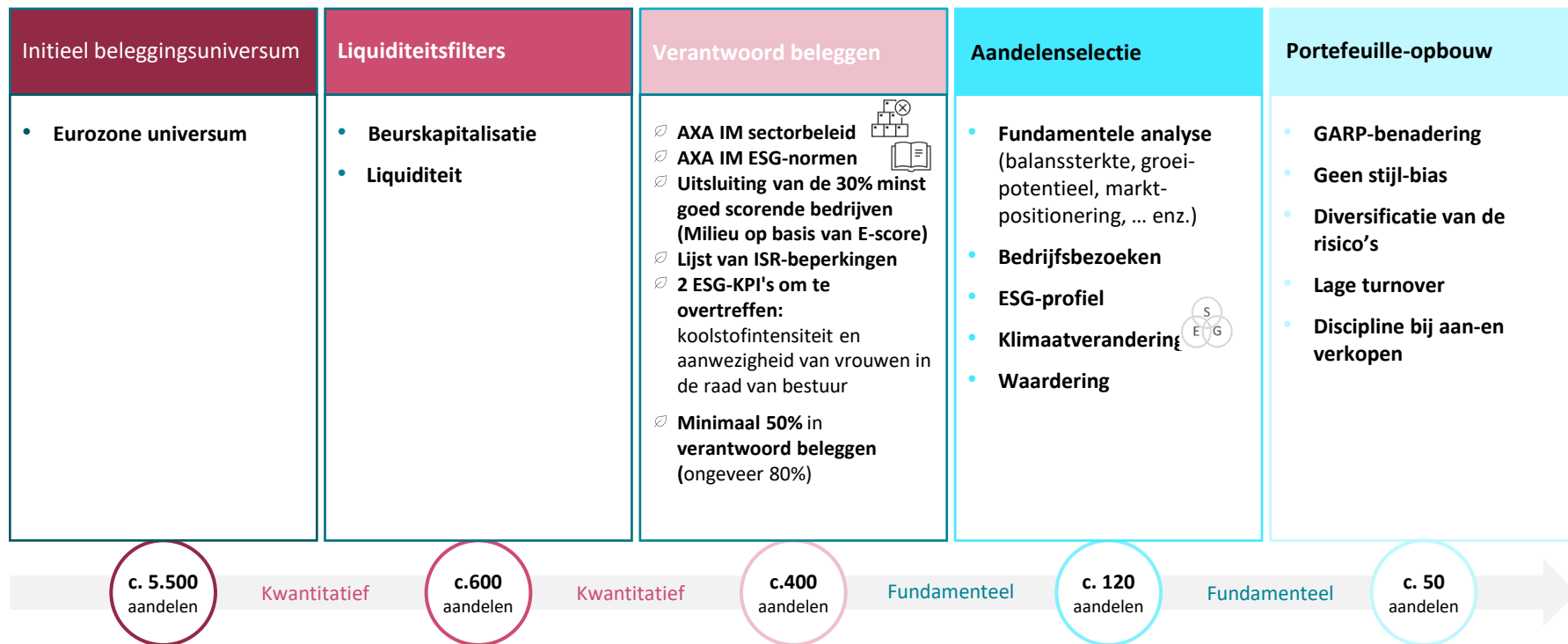
Bronnen van totaalrendement voor de bedrijven in het topkwartiel (MSCI Europe, 2003-2023)



Langetermijndoelstelling, opgebouwd om doorheen alle marktsituaties te navigeren

Beleggingsbenadering

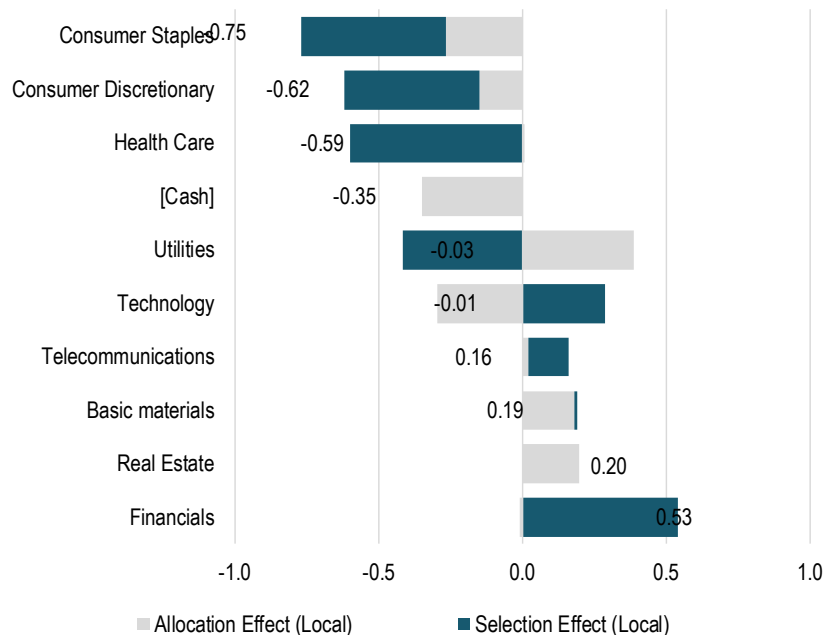
Van ideevorming tot portefeuille-opbouw



Portefeuille-analyse

De kwaliteit van de portefeuille-opbouw zorgt voor diversificatie

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.

Portefeuille-analyse

Hoge alfa als gevolg van de overtuigingen van de beheerder

Belangrijkste over- en onderwegingen

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

- Aantal aandelen in portefeuille: 48 versus 297 voor de benchmark
- Active share: 59%

Gegevens per 30/12/2025

Bron: AXA IM per 30/12/2025. Uitsluitend ter informatie. De in dit document vermelde effecten mogen niet worden beschouwd als een aanbeveling of een verzoek om een bepaald effect te kopen of te verkopen, vertegenwoordigen niet alle effecten, regio's of geografische gebieden die worden gekocht, verkocht of aanbevolen voor een bepaalde adviescliënt en vertegenwoordigen mogelijk slechts een klein percentage van de portefeuilleposities. Referentie-index: 100% EURO STOXX Total Return Net.

Portefeuille-analyse

Voorbeeld aandelenselectie: Publicis

Sector / Land Communicatiediensten / Frankrijk

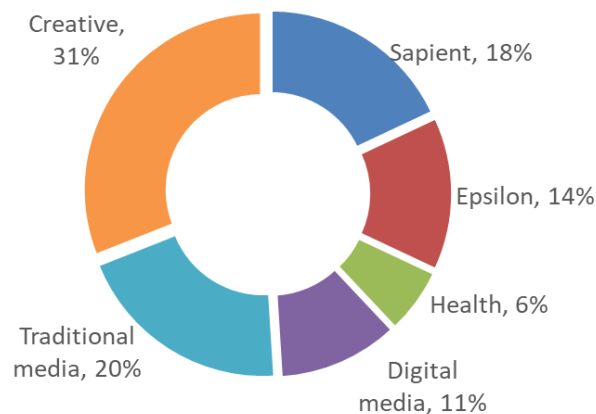
Bedrijfsomschrijving 3de grootste reclamebureau

Marktkapitalisatie 24.9 miljard EUR

Weging in de portefeuille % 2,45%

Beleggingscase	Bedrijfsupdate
- Sterke cash-flow generatie - Cash conversie consistent rond 100%	Digital Consulting capaciteiten Sapient en Epsilon: een bredere waaier aan diensten → groter deel van het marketingbudget van hun klanten komt bij hen terecht
Waardering dicht bij historisch laagtepunt	De juiste personeelsturnover om steeds personeel in huis te hebben dat mee is met de nieuwste ontwikkelingen en om een grote kostenflexibiliteit mogelijk te maken
Verwachte organische groei : 5% (aankondiging 1S2023)	

Publicis: verkoopmix per activiteit*

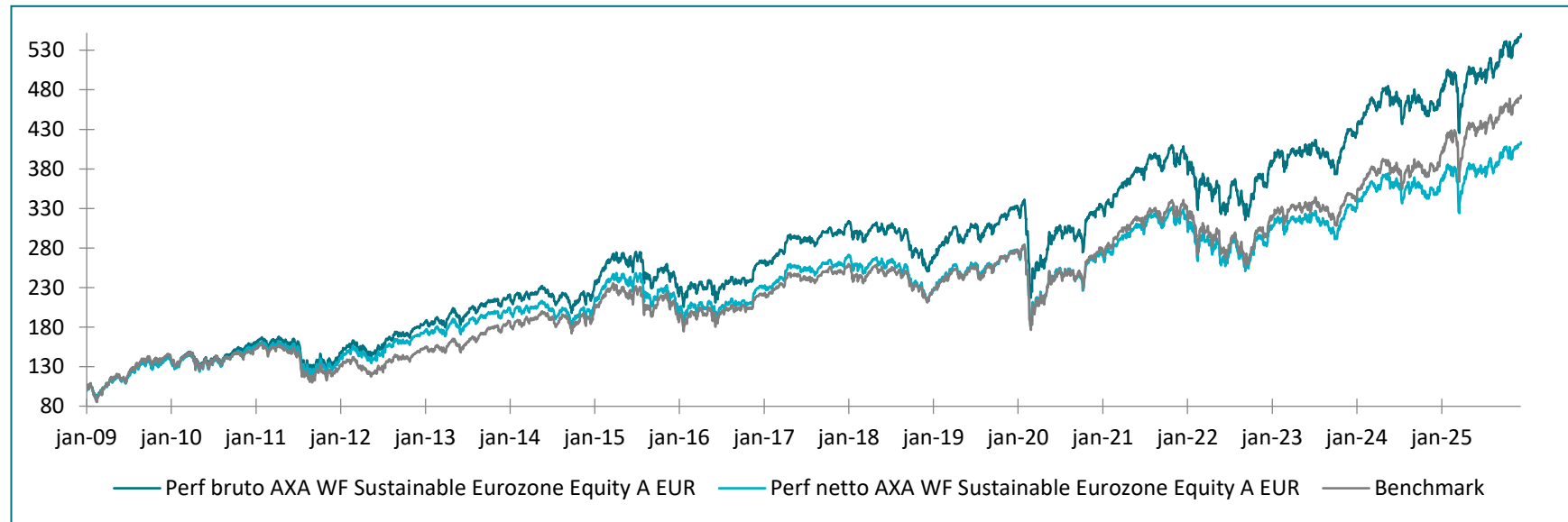


* Pro-Forma 2022

Bron: AXA IM, Chevreux per 29/02/2024. Uitsluitend ter informatie. De in dit document vermelde effecten mogen niet worden beschouwd als een aanbeveling of een verzoek om een bepaald effect te kopen of te verkopen, vertegenwoordigen niet alle effecten, regio's of geografische gebieden die worden gekocht, verkocht of aanbevolen voor een bepaalde adviescliënt en vertegenwoordigen mogelijk slechts een klein percentage van de portefeuillesposities.

Performance

Gecumuleerd en geannualiseerd rendement sinds lancering



Geannualiseerd rendement	1J	3J	5J	10J	SL
Netto	18,95%	13,59%	8,90%	6,38%	8,74%
Bruto	21,01%	15,58%	10,82%	8,26%	10,59%
Performance referentie-index	24,96%	17,19%	11,50%	8,88%	9,60%
Startdatum	30/12/2024	30/12/2022	30/12/2020	30/12/2015	23/01/2009

Bron: AXA IM per 30/12/2025. Deelbewijs A EUR. De prestaties worden berekend rekening houdend met herbelegde dividenden en gebaseerd op de officiële NIW. De gegevens worden gevoed 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% EURO STOXX Total Return Net

Geannualiseerd rendement sinds lancering en positionering Morningstar

Geannualiseerde rendementen op 31-12-2025

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	sinds 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					

Bron: AXA IM per 31/12/2025. 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. Gelieve de website www.morningstar.com te raadplegen voor meer informatie over de Morningstar-kwartielen.

Verantwoord beleggen : uitsluitingen

AXA IM's sectorbeleid



Klimaatrisico's



Bescherming van ecosystemen & Ontbossing



Controversiële wapens



Zachte grondstoffen

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.

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 information over het beleid inzake ESG-normen is hier beschikbaar: <https://www.AXA-IM.com/document/4694/download>

Besluit

AXA WF Sustainable Eurozone Equity: redenen om te beleggen

1

AXA WF Sustainable Eurozone Equity belegt in de eurozone. Als dusdanig biedt het een goede **portefeuillebasis** voor elke Europese belegger.

2

Een gedisciplineerde beheeraanpak in combinatie met fundamentele analyse van de ondernemingen stelt ons in staat om een "**all-terrain**" fonds op te bouwen.

Volledige integratie van ESG-criteria in het beleggingsproces, met **bijzondere aandacht voor klimaatverandering**.

3

Bewezen track record: het fonds heeft bewezen in staat te zijn om in verschillende marktsituaties te presteren.

Het beheerteam is sinds 2015 ongewijzigd, met een schat aan ervaring en **stabiliteit** die een troef is in aandelenbeheer.

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 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 Sustainable Eurozone Equity 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 Sustainable Eurozone Equity 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 Sustainable Eurozone Equity, 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.