

BNP PARIBAS EUROPE STRATEGIC AUTONOMY

Anlagechancen durch die Investitionen in ein widerstandfähigeres und sichereres Europa



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT



Der nachhaltige Investor für eine Welt im Wandel

DIE “NEUE” BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT IM ÜBERBLICK



BNPP AM | Ein europäischer Marktführer mit über 1,6 Billionen Euro verw. Vermögen

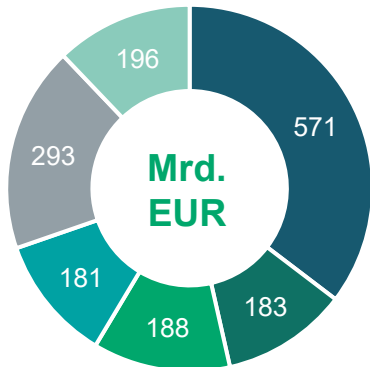
BNP Paribas Cardif, die Versicherungssparte von **BNP Paribas**, hat die **Übernahme von AXA Investment Managers (AXA IM)** am **1. Juli 2025 erfolgreich abgeschlossen**. Durch die Fusion von **AXA IM, BNPP AM** und **BNP Paribas Real Estate Investment Management** schafft **BNP Paribas** eine einzigartige globale Plattform für langfristige Geldanlage und Investitionen.

Ein umfassendes und vielfältiges Angebot mit einem klaren Ziel: Performance

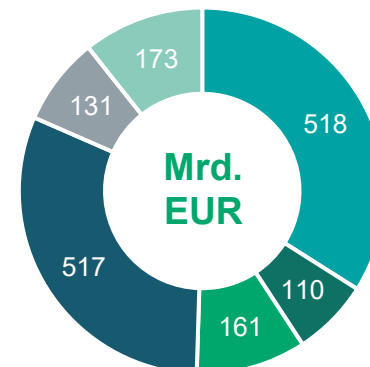
Führend bei Alternatives und kompetentes Portfoliomanagement für Versicherungen

Großes und leistungsfähiges Investmentangebot mit einem internationalen Vertriebsnetz

Verwaltetes Vermögen Ende September 2025: zusammen 1.611 Mrd. Euro¹



35%	Anleihen
11%	Geldmarkt
12%	Multi-Asset
11%	Aktien
18%	Alternatives
12%	Joint Ventures/Sonstige



32%	Anlagen von AXA und BNP Paribas Cardif
7%	AXA-Netzwerk
10%	BNP-Paribas-Netzwerk
32%	Institutionelle Investoren/Unternehmen
8%	Distributoren
11%	Joint Ventures

¹ Quelle: BNPP AM, Stand 30. September 2025. Verwaltetes Vermögen einschließlich Distributed Assets und Beratungsmandate.

Was uns auszeichnet



Der einzige europäische Assetmanager mit einem wirklich vollständigen Angebot

- Alternative Assets
- Aktive Strategien und Themenstrategien
- Schnell wachsendes Angebot an passiven Strategien und ETFs



Einzigartiges integriertes Konzernmodell: privilegierter Zugang zu Beteiligungskapital; Zusammenarbeit bei Transaktionen und Emissionen sowie im Vertrieb



Umfassendes Know-how im Assetmanagement für Versicherungen: strategische Partnerschaften mit AXA und BNP Paribas Cardif sowie große Anleihenplattform (etwa 750 Milliarden Euro verwaltetes Vermögen)



Ein anerkannter Marktführer bei nachhaltigen Anlagen: Langfristperformance, die die Kundenerwartungen erfüllt

Inhaltsverzeichnis

1. UMFELD: Wandel der geopolitischen Prioritäten Europas
2. WACHSTUM und Chancen mit einem flexiblen und diversifizierten thematischen Ansatz
3. KONZEPT: robuste Renditen bei gleichzeitiger sorgfältiger Risikosteuerung
4. Lösungen mit AXA JustInvest



Alle Daten in dieser Präsentation gelten zum 31.12.2025, sofern nicht anders angegeben.

Vom Wandel der geopolitischen Prioritäten in Europa profitieren

ATTRAKTIVE ERTRÄGE DURCH EINE ANLAGE IN UNTERNEHMEN, DIE VON DEN NEUEN PRIORITÄTEN EUROPAS NACH UNABHÄNGIGKEIT AUF STRATEGISCHEN GEBIETEN PROFITIEREN KÖNNEN



1 UMFELD -

Wandel der geopolitischen Prioritäten Europas



2 WACHSTUM

und Chancen mit einem flexiblen und diversifizierten thematischen Ansatz

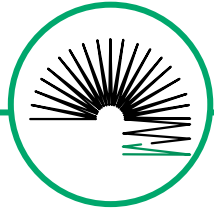


3 KONZEPT -

Robuste Renditen bei gleichzeitiger sorgfältiger Risiko-steuerung

Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025. Prospekttrichtlinien und der KID führen an.

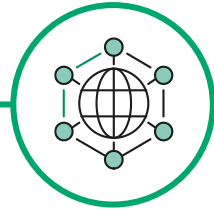
Europa investiert in seine strategische Unabhängigkeit



„REARM EUROPE PLAN“-
VERTEIDIGUNG ¹

800 Mrd. EUR

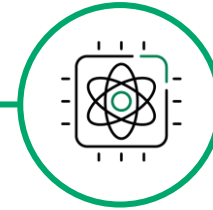
BIS 2030



DEUTSCHER
INFRASTRUKTURFONDS ³

500 Mrd. EUR

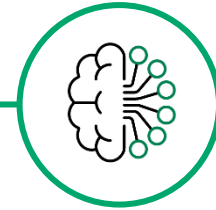
BIS 2035



REPower – EUROPAS
ENERGIEVERSORGUNG ²

210 Mrd. EUR

BIS 2027



FÖRDERUNG DER
HALBLEITERINDUSTRIE ²

43 Mrd. EUR

BIS 2030

INVESTITIONEN IN HÖHE VON 1,5 BILLIONEN EURO ¹ IN DIE STRATEGISCHE AUTONOMIE EUROPAS

Quellen : 1) MSCI, Factset, PER 30/04/2025:

2) Repower-Plan und Förderung der Europäischen Halbleitertechnologie: <https://commission.europa.eu>. 3) Deutscher Infrastrukturfonds: Bundesverband der Deutschen Industrie.

Europäischer Verteidigungssektor – zentrale Entwicklungen



Makro-Blick

16 EU-Mitgliedstaaten haben bereits die „**Escape-Clause**“ aktiviert, die einzelnen Mitgliedstaaten erlaubt, **vorübergehend von den haushaltspolitischen Vorgaben abzuweichen.**

19 EU-Mitgliedstaaten haben sich formell mit **Security Action for Europe (SAFE)** zusammengeschlossen, um größere Rüstungskäufe zu finanzieren & ihre Streitkräfte zu modernisieren.

Frankreich erhöht seine Verteidigungskredite für das Jahr 2026 **um 6,7 Milliarden €**, wodurch die Verteidigung zur **obersten Haushaltspriorität** wird, um die **militärische Aufrüstung zu beschleunigen.**

Deutschland plant, die Verteidigungsausgaben **von 2,4 % des BIP** im Jahr 2025 **auf 3,5 % im Jahr 2029** zu erhöhen & hat ein Rekordvolumen von **52 Mrd. €** an Verteidigungsaufträgen genehmigt.

Spanien genehmigte die Finanzierung von **17 zusätzlichen Programmen** im Industrial & Technological Plan for Security and Defence, sodass 30 von 31 PEM-Programmen mit insgesamt 14,224 Mrd. € gesichert sind.

Quelle: BNPPAM Stand 31.12.2025

EU: Europäische Union. NATO: NATO, BIP: Bruttoinlandsprodukt. FCAS: Future Combat Air System. PEM: Pan-Euro-Mittelmeer-Übereinkommen. JV: Joint Venture bei. PM: Premierminister Europäische Verteidigungsagentur

BNP Paribas Europe Strategic Autonomy

Kernelemente des Fonds:

ZIEL DES FONDS: Identifizierung der besten Investitionsmöglichkeiten im Übergang zu mehr Sicherheit und Resilienz in Europa

Themen →	De ⁺ Defence	Ir ⁺ Industrial Resilience	Ri ⁺ Resource Independence	On ⁺ Onshoring	Cc ⁺ Cloud Computing	Cs ⁺ Cyber Security	Di ⁺ Digital Infrastructure	Fs ⁺ Food Security	Hs ⁺ Healthcare Security
Sektoren →	In ⁺ Industrials	It ⁺ Information Technology	En ⁺ Energy	He ⁺ Healthcare	Ut ⁺ Utilities	Ma ⁺ Materials			
Strategie →	Ae ⁺ Active equity	GI ⁺ Europe All-Cap	4 ⁺ SRI risk level	8 ⁺ SFDR Artikel Acht					

Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stichtag 31.12.2025.

Ein aktiver Ansatz, der flexibel in die Themen der Europäischen Sicherheit investiert

Felder der Europäischen Sicherheit



Quelle: BNPP AM, 31.12.2025

Vom Wandel der geopolitischen Prioritäten in Europa profitieren

ATTRAKTIVE ERTRÄGE DURCH EINE ANLAGE IN UNTERNEHMEN, DIE VON DEN NEUEN PRIORITÄTEN EUROPAS NACH UNABHÄNGIGKEIT AUF STRATEGISCHEN GEBIETEN PROFITIEREN KÖNNEN



1 UMFELD -

Wandel der geopolitischen Prioritäten Europas



2 WACHSTUM

und Chancen mit einem flexiblen und diversifizierten thematischen Ansatz



3 KONZEPT -

Robuste Renditen bei gleichzeitiger sorgfältiger Risiko-steuerung

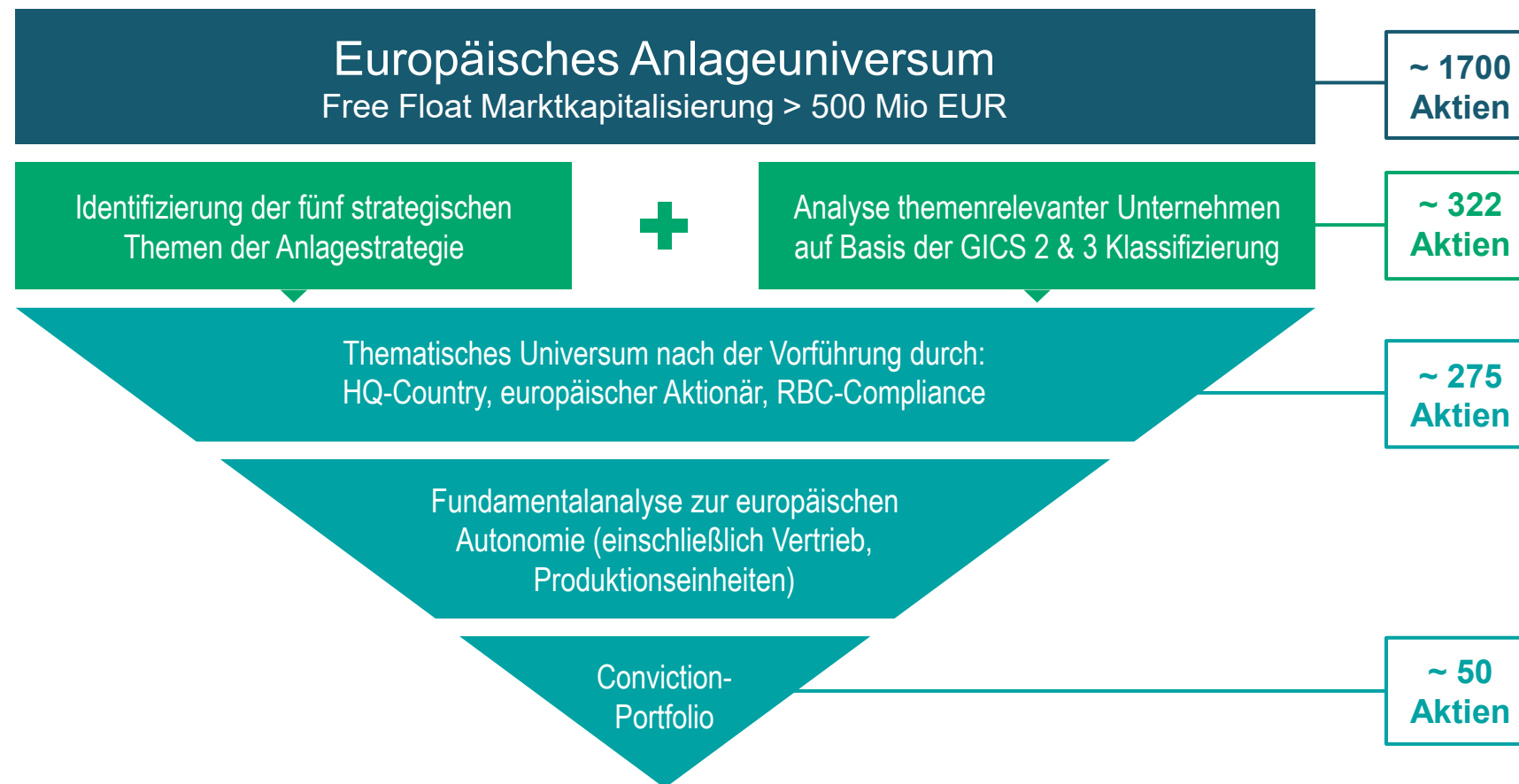
Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025. Die Leitlinien des Prospekts und die KID führen an erster Stelle.

Strukturierter und disziplinierter Ansatz zur Themen- und Aktienausswahl

Unser Ansatz zur Definition des Anlageuniversums „Europe Strategic Autonomy“

Kriterien zur Definition des Anlageuniversums:

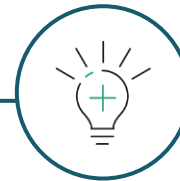
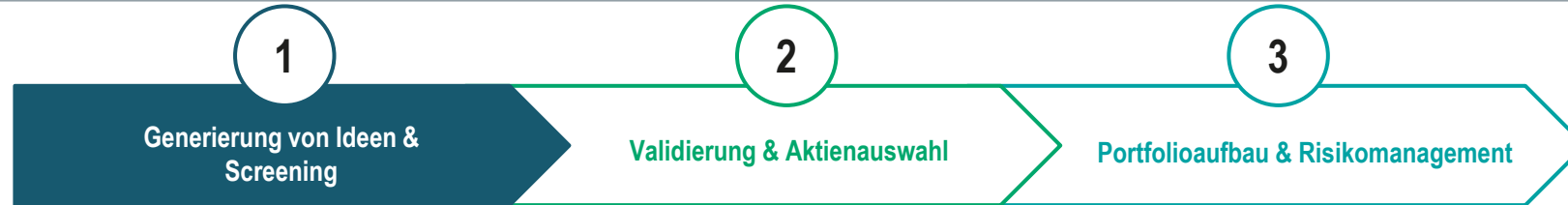
- 100 % europäische Aktien
- Marktkapitalisierung von mindestens 500 Mio. EUR
- GICS-Sektoranalyse auf Level-3 mit mindestens 20 % Umsatz bzw. Capex-Zuordnung zum relevanten Sektor/Thema
- Ankeraktionär ist aus Europa
- Richtlinie für qualitativ/quantitative, zukunftsorientierte Analysen
- Umsätze in Europa
- Produktionsstätten (oder Belegschaft) in Europa



Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025.

GICS: Global Industry Classification Standard, Hauptsitz: Hauptsitz, RBC: Responsible Business Conduct (normative und sektorale Ausnahmen)

Strukturierter und disziplinierter Ansatz zur Themen- und Aktienausswahl

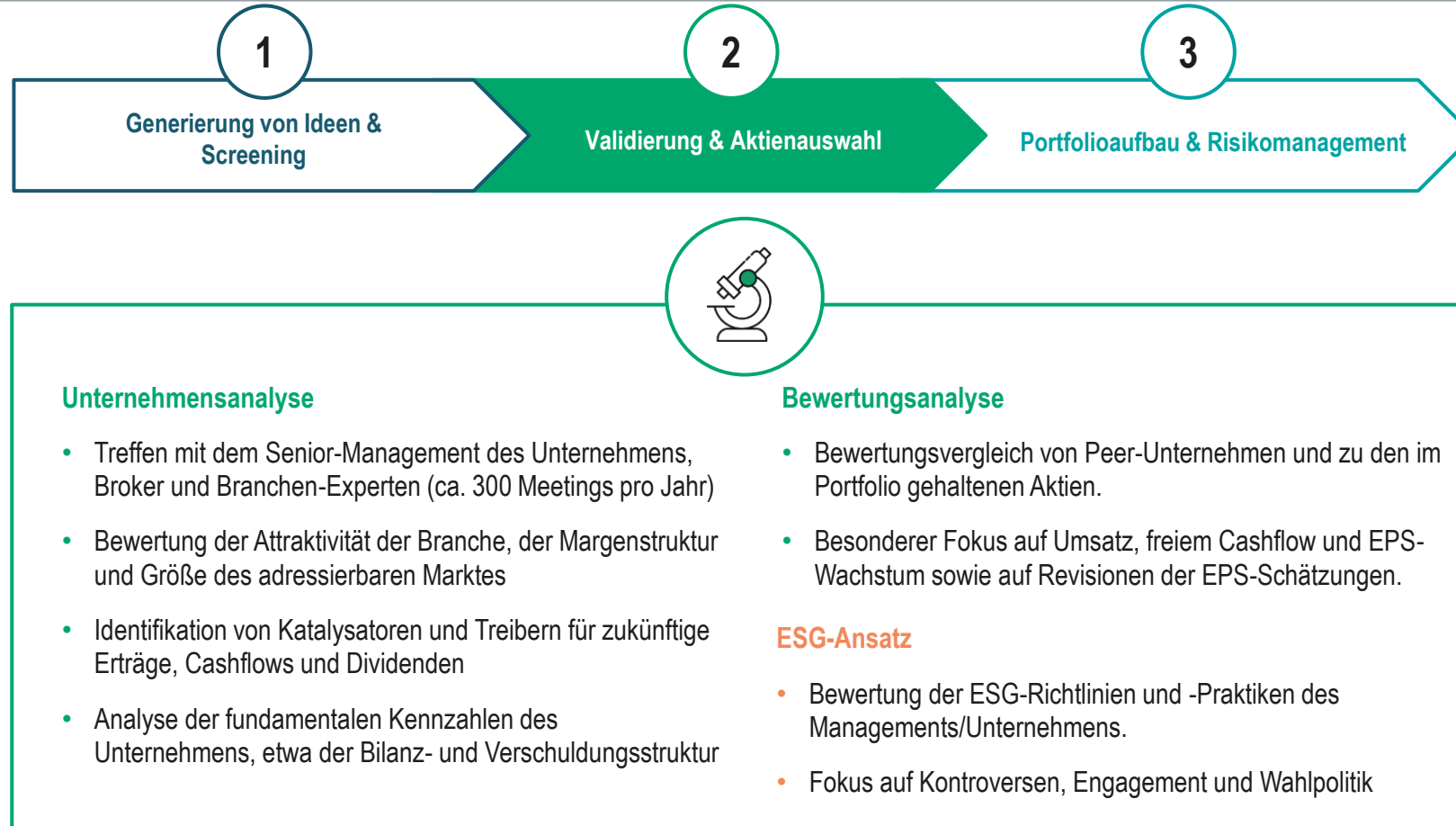


- Anlageuniversum definiert durch den Europäischen Aktienmarkt (~1700 Aktien).
- Ausschluss von Aktien mit unzureichender Liquidität (Marktkapitalisierung < 500 Millionen €)
- Einsatz proprietärer Screening-Tools, um Aktien mit günstigen Eigenschaften zu identifizieren:
 - GICS-Sektoranalyse auf Level-3 mit mindestens 20 % Umsatz bzw. Capex-Zuordnung zum relevanten Sektor/Thema
 - Hauptsitz in Europa
 - Ankeraktionär ist europäisch
 - Wachstum bei EPS & Cashflow

Unternehmen, die nicht den RBC-Richtlinien von BNP Paribas AM entsprechen, werden ausgeschlossen!

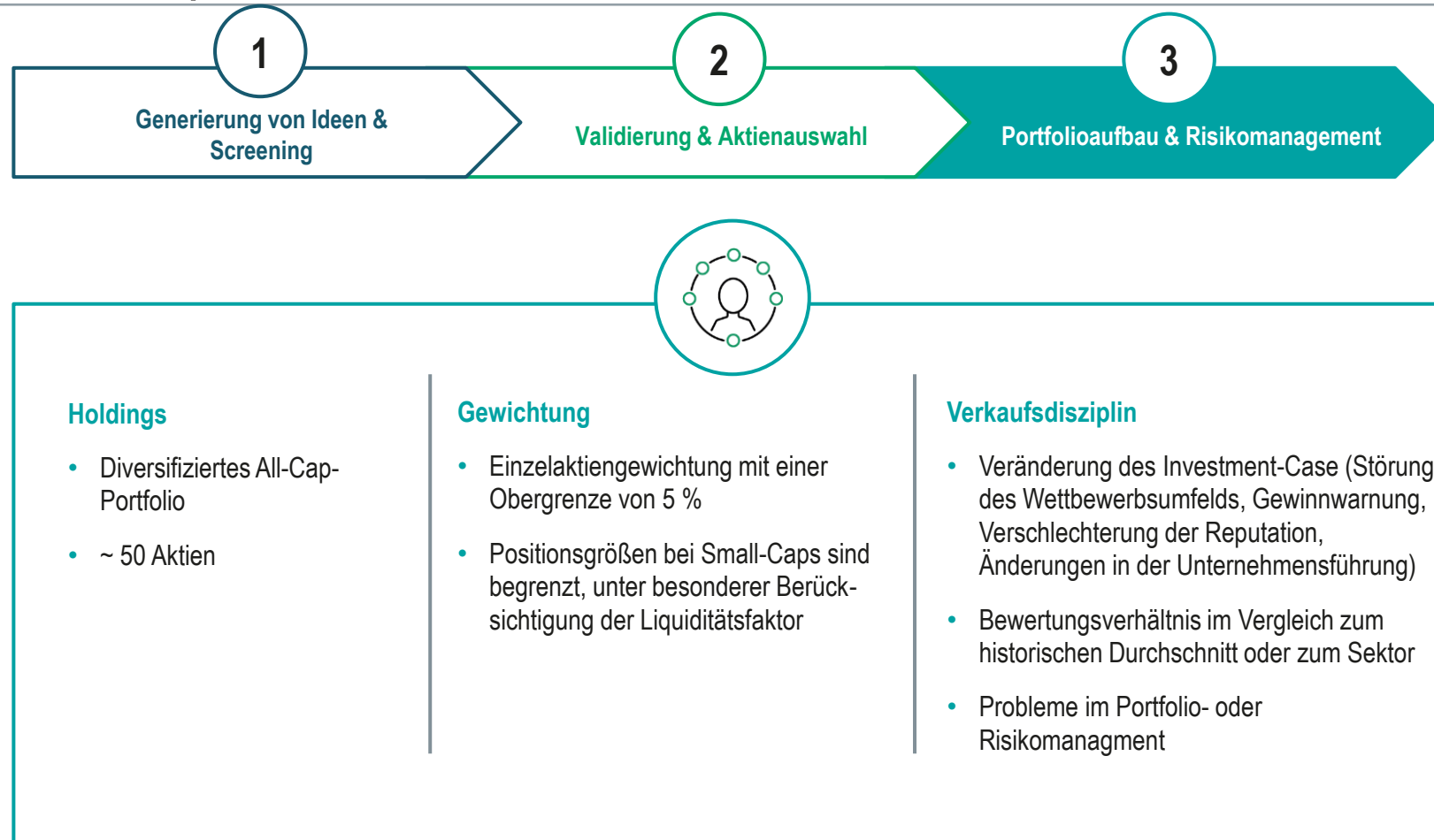
Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025. Diese internen Richtlinien sind nur zu Ihrer Information genannt und können sich ändern. Prospekt Richtlinien und der KID führen an. Prospekt Richtlinien und der KID führen an. RBC: Responsible Business Conduct Policy (Richtlinie für verantwortungsvolles Geschäftsverhalten) – <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/D8E2B165-C94F-413E-BE2E-154B83BD4E9B>

Strukturierter und disziplinierter Ansatz zur Themen- und Aktienausswahl



Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025. Diese internen Richtlinien sind nur zu Ihrer Information genannt und können sich ändern. Prospekt Richtlinien und der KID führen an. Prospekt Richtlinien und die KID sind führend. RBC: Responsible Business Conduct Policy (Richtlinie für verantwortungsvolles Geschäftsverhalten) – <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/D8E2B165-C94F-413E-BE2E-154B83BD4E9B>

Strukturierter und disziplinierter Ansatz zur Themen- und Aktienausswahl



Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025. Diese internen Richtlinien sind nur zu Ihrer Information genannt und können sich ändern. Prospekttrichtlinien und der KID führen an. Prospekttrichtlinien und der KID führen an.

Siemens (Branchenresilienz)

DAS UNTERNEHMEN



Land: Deutschland



Marktkapitalisierung: ca. €185 Mrd.



Sektor: Industrie

WARUM WIR INVESTIERT HABEN

SIEMENS

Die Siemens AG ist ein in Deutschland ansässiges Technologieunternehmen mit Aktivitäten in den Bereichen Elektrifizierung, Automatisierung und Digitalisierung. Es ist außerdem Lieferant von Systemen zur Stromerzeugung und –übertragung sowie zur medizinischen Diagnostik.

Unternehmensindikatoren

- Europa macht den größten Anteil am Umsatz aus: 36 %
- Hauptaktionär ist die Familie Siemens aus Deutschland

EPS Growth FY2	ROE FY2	PEG
13,40%	14,36%	2,05

Business Case

- Umsatz 2025: 19,76 Milliarden Euro, ein Anstieg von +5 % im Jahresvergleich. Bestellungen: 24,72 Milliarden € im Q3 25 + 28 % im Jahresvergleich.
- Die Segmente Digital Industries und Smart Infrastructure von Siemens werden voraussichtlich das Wachstum antreiben
- Erweiterung seiner Xcelerator-Plattform, die KI und digitale Lösungen in alle Geschäftsbereiche integriert. Jüngste Partnerschaften umfassen Kooperationen mit Microsoft, NVIDIA und AWS.
- Umbau des DI-Software Business auf ein SaaS-Model

Risiken

- Makroökonomische Unsicherheiten, einschließlich geopolitischer Risiken und Währungsrückseiten, könnten das Wachstum beeinflussen.

Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025.

Die oben genannten Unternehmen dienen nur zu illustrativen Zwecken, sind nicht als Aufforderung zum Kauf solcher Wertpapiere gedacht und stellen keine Anlageberatung oder -empfehlung dar. Bildnachweis – Webseite des Unternehmens Dassault Aviation. Marken-, Urheberrechts- und andere geistige Eigentumsrechte sind und bleiben Eigentum ihrer jeweiligen Eigentümer." EPS : Gewinn pro Aktie ROE: Eigenkapitalrendite (PEG) : Wachstum des Preis-Ertrags FJY : Volljähriges KI : Künstliche Intelligenz im Jahresvergleich: Jahresvergleich

Infineon Technologies (Technologie & Cybersicherheit)

DAS UNTERNEHMEN



Land: Deutschland



Marktkapitalisierung: ca. € 57 Mrd.



Sektor: Technologie



WARUM WIR INVESTIERT HABEN

Unternehmensindikatoren

- 22 % des Umsatzes aus Europa
- 36 % der materiellen Vermögenswerte befinden sich in Europa
- Hauptaktionär ist Infineon Technologies AG

EPS Growth FY2	ROE FY2	PEG
35,81%	14,06%	1,49

Infineon ist weltweit führend im Bereich Halbleiterlösungen und konzentriert sich auf Energiesysteme und das Internet der Dinge (IoT). Das Unternehmen ist Marktführer bei Automobilhalbleitern, Leistungshalbleitern und Mikrocontrollern

Business Case

- Starke Position in den Bereichen KI, Automotive und Energiesysteme als zentrale Wachstumstreiber
- Marktführerschaft in strukturell wachsenden Märkten und das Potenzial einer Neubewertung, sobald die Nachfragesichtbarkeit zunimmt.

Risiken

- Die Prognose für das Geschäftsjahr 2026 wird als zurückhaltend eingeschätzt; Wachstum außerhalb des KI-Segments ist aufgrund des zyklischem Margendruck nur begrenzt möglich.
- Anhaltende Lagerkorrekturen, schwache Nachfrage in wichtigen Märkten und geopolitische Risiken sind Herausforderungen.

Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.12.2025.

Die oben genannten Unternehmen dienen nur zu illustrativen Zwecken, sind nicht als Aufforderung zum Kauf solcher Wertpapiere gedacht und stellen keine Anlageberatung oder -empfehlung dar. Bildnachweis – Webseite des Unternehmens Dassault Aviation. Marken-, Urheberrechts- und andere geistige Eigentumsrechte sind und bleiben Eigentum ihrer jeweiligen Eigentümer." EPS : Gewinn pro Aktie ROE: Eigenkapitalrendite (PEG): Kurswachstum FJY : Volljähriges KI : Künstliche Intelligenz

Vom Wandel der geopolitischen Prioritäten in Europa profitieren

ATTRAKTIVE ERTRÄGE DURCH EINE ANLAGE IN UNTERNEHMEN, DIE VON DEN NEUEN PRIORITÄTEN EUROPAS NACH UNABHÄNGIGKEIT AUF STRATEGISCHEN GEBIETEN PROFITIEREN KÖNNEN



1 UMFELD -

Wandel der geopolitischen Prioritäten Europas



2 WACHSTUM

und Chancen mit einem flexiblen und diversifizierten thematischen Ansatz



3 KONZEPT -

Robuste Renditen bei gleichzeitiger sorgfältiger Risiko-steuerung

Strukturierter und disziplinierter Anlageansatz, sowohl beim Aufbau des thematischen Universums als auch bei der Aktienauswahl

Top-10-Bestände unseres Portfolios

Beschreibung	%	Themen	GICS-Sektor	Land
ASML HOLDING NV	4,14%	Cybersicherheit, Cloud Computing, digitale Infrastruktur	Informationstechnologie	NIEDERLANDE
BAE SYSTEMS PLC	3,75%	Verteidigung	Industrie	VEREINIGTES KÖNIGREICH
LEONARDO	3,45%	Verteidigung	Industrie	ITALIEN
SCHNEIDER ELECTRIC	3,28%	Industrielle Resilienz	Industrie	FRANKREICH
SAFRAN SA	2,98%	Verteidigung	Industrie	FRANKREICH
ENI	2,95%	Energiesicherheit	Energie	ITALIEN
ROCHE HOLDING PAR AG	2,89%	Lebensmittel- und Gesundheitssicherheit	Gesundheitswesen	SCHWEIZ
DASSAULT AVIATION SA	2,82%	Verteidigung	Industrie	FRANKREICH
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,92%	Verteidigung	Industrie	VEREINIGTES KÖNIGREICH
ENEL	2,65%	Energiesicherheit	Versorger	ITALIEN
# von Wertpapieren im Portfolio				54



EPS-Wachstum*: +17%



TE ex-ante : 6%



Aktiver Anteil: 67%

Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stand: 31.03.2026. Prospectus und KID führen an. * Portfolio-EPS-Wachstum annualisiert 24/26. Die oben genannten Wertpapiere dienen nur zu illustrativen Zwecken und stellen keine Anlageempfehlung dar. EPS: Gewinn pro Aktie

Bewertung von Aktien und Branchen durch umfassende interne und externe Recherche, wobei wir unser breites Expertennetzwerk nutzen

Ein erfahrenes Managementteam mit Sitz in Paris, das die thematische Expertise der Aktienplattform nutzt

BNP Paribas Europe Strategic Autonomy

Portfolio management & research



Lazare Hounhouayenou
Lead Portfolio Manager
Dedicated Equities, FAE

Paris, 20 Jahre Erfahrung



Frederic Surry
Head of Dedicated Equities team
Dedicated Equities, FAE

Paris, >25 Jahre Erfahrung



Mathieu Jourde, CFA
Dedicated Equities, FAE

Paris, 16 Jahre Erfahrung



Sébastien Taldir, CFA
Dedicated Equities, FAE

Paris, 25 Jahre Erfahrung



**Anne Froideval,
SFAF, CESGa**
Dedicated Equities, FAE

Paris, 35 Jahre Erfahrung



Sabine Jorrot, CFA
Dedicated Equities, FAE

Paris, >25 Jahre Erfahrung



Vincent Salle, SFAF
Dedicated Equities, FAE

Paris, >35 Jahre Erfahrung



Matteo Carletti, CFA
Dedicated Equities, FAE

Paris, >17 Jahre Erfahrung

Anlagespezialist

UNTERSTÜTZT VON BREITEN TEAMS MIT SPEZIALISIERTEN FÄHIGKEITEN BEIM RESEARCH FUNDAMENTALER AKTIEN

Fundamentale aktive Aktien

- ~ 80 PMs oder Analysten, die 49 Mrd. EUR an verwalteten Aum verwalten (30.09.2025)
- Thematische Expertise mit 13 Mrd. EUR an AUM in globalen und regionalen thematischen Strategien
- Langjährige europäische Aktienexpertise in drei Teams (Dedicated Equities, Europe Large Caps & Europe Small Caps)

Nachhaltigkeitszentrum



Alexander Bernhardt
Head of ESG Research
Boston



Sindhu Janakiram
ESG & Industry Analyst
New York

BNP Paribas Europe Strategic Autonomy – Auf einen Blick

Fonds-Highlights

UMFELD - Wandel der geopolitischen Prioritäten Europas

WACHSTUM und Chancen mit einem flexiblen und diversifizierten thematischen Ansatz

KONZEPT - robuste Renditen bei gleichzeitiger sorgfältiger Risikosteuerung

Zusammenfassung

Unser Ansatz

- Die Fundamentalanalyse konzentriert sich auf den adressierbaren Markt, die Bewertungen, das Wettbewerbsumfeld, Eintrittsbarrieren, die Qualität des Managements sowie die Discounted-Cash-Flow-Analyse.
- Integriert die besten Ideen aus den relevantesten Themen und Branchen zur „Strategischen Autonomie“.

Unsere Expertise

- EUR 2,5 Mrd. AUM verwalteter europäischer Thematics
- Fondsvolumen: > 500 Mio. EUR
- Portfoliomanager mit 20 Jahren Industrie-Erfahrung und in der Verwaltung europäischer All-Cap-Aktienportfolios
- Unterstützt durch ein globales Netzwerk regionaler Teams und von Sektor-Experten

Unser Beitrag

- Ein strukturierter und disziplinierter Investmentansatz beim Aufbau des thematischen Universums und bei der Aktienauswahl
- Thematisches Portfolio, flexibel und ausgewogen
- Artikel 8 nach der SFDR, streng nach den ESG-Integrationsrichtlinien von BNPP AM umgesetzt (einschließlich der RBC-Policy – normative und sektorspezifische Ausschlüsse).



Quelle: BNP Paribas Asset Management, Stichtag 31.12.2025. ESG: Umwelt, Soziales & Unternehmensführung. ESG-Bewertungen basieren auf der proprietären Methodik von BNPP AM, die alle drei Dimensionen E, S und G integriert. Obwohl ESG in den Prozess eingebunden wird, ist der Fonds nicht durch eine formelle ESG-Kennzahl (KPI) rechtlich gebunden. RBC: Responsible Business Conduct Policy (Richtlinie für verantwortungsvolles Geschäftsverhalten) – <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/D8E2B165-C94F-413E-BE2E-154B83BD4E9B> - Bitte beachten Sie, dass der Fonds in Verteidigungsunternehmen investieren kann

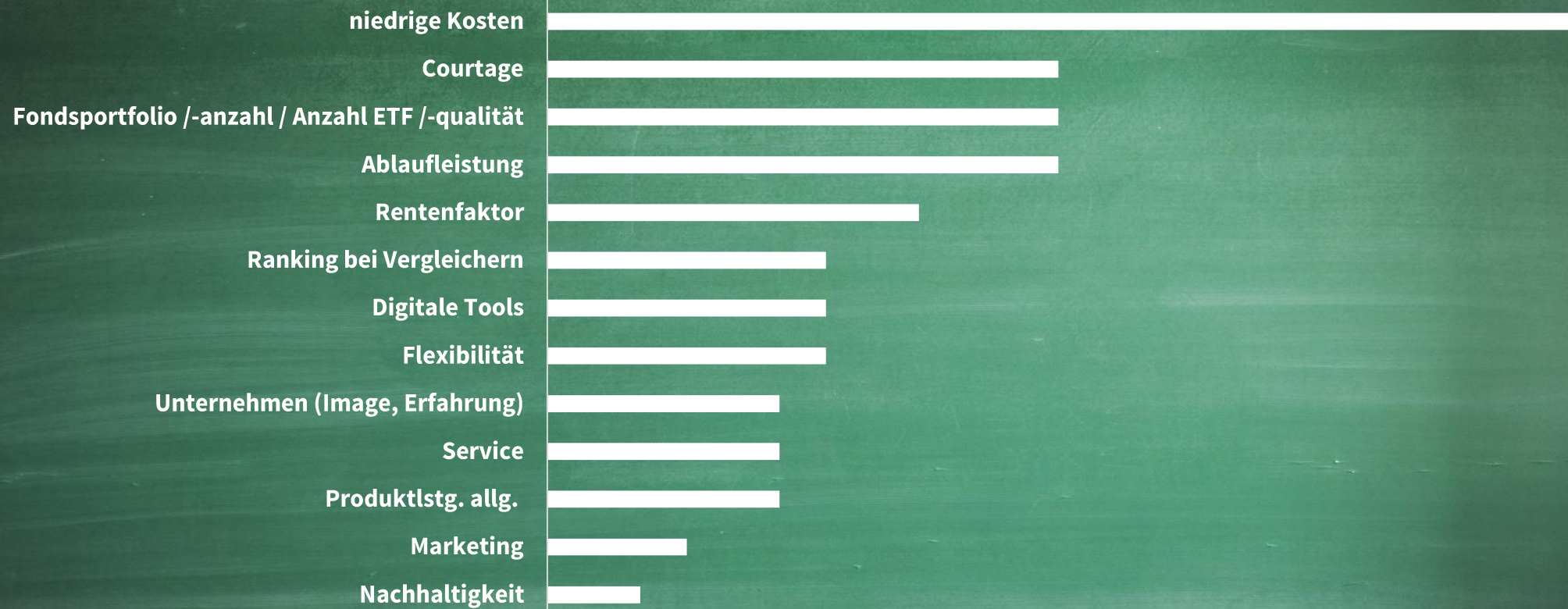


**Zukunft.
Jetzt!**



 **JustInvest**

Moderne Fonds-Rente: Auswahlkriterien



Quelle: AXA interne Befragung Maklervertrieb, Angaben in %; absteigend sortiert nach gesamt

1 | Top Preis-Leistung

Effektivkosten (anhand eines Beispiels)

0,89%*



*Modelpoint: FRV Schicht 3, Einzel TS A, 37J., Fonds ALV: AMUNDI PRIME GLOBAL (OGC 0,05%), Brutto, 6% Wertentwicklung, lfd. Beitrag: 100 EUR monatl., Stand: 03/2024

2 | Wertsicherungsbausteine



Protect

BU- oder DU-Schutz
(Beitragsbefreiung) ohne
Gesundheitsprüfung mit
Wartezeit



Flexible Gewinnsicherung

Für das
„Was-ich-hab, das-habe-
ich“-Gefühl



Garantie-Option

Wertsicherung in
turbulenten Zeiten



2 | Protect

BU-/DU-Beitragsbefreiung mit Wartezeit Im Überblick:

- ohne Gesundheitsprüfung
- mit 3 Jahren Wartezeit
(Leistung bei unfallbedingter BU während Wartezeit)
- bis 250 € Monatsbeitrag (3.000 € jährlich)
- über 250 € Monatsbeitrag mit Gesundheitserklärung
(ohne Wartezeit)




Für AXA...

und DBV.

4 | Umfangreiches Fondsuniversum

Beratungs- und Investmentansätze

 Umweltschutz/ Ökologie	 Technologie	 Infrastruktur
 Gesundheit	 Erneuerbare Energien	 Dividenden
 Megatrends	 Immobilien	 Wasser



**115 Anlage-
möglichkeiten**
mit weltweiter Verteilung,
davon **35 ETFs**

4 | Umfangreiches Fondsuniversum

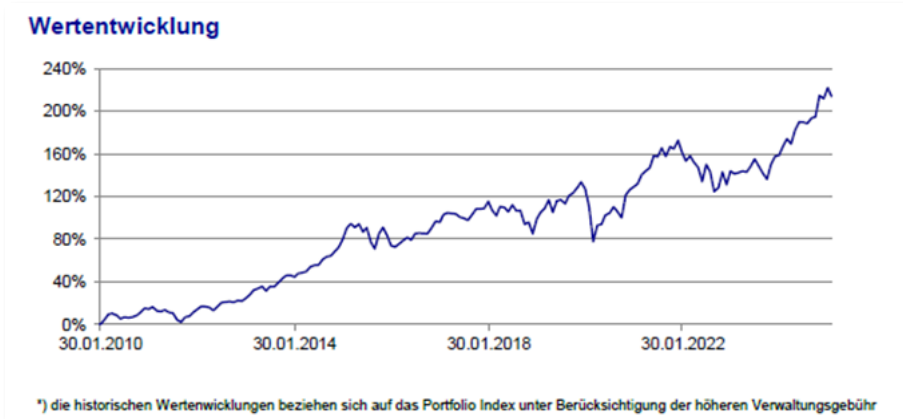
Steigende Nachfrage nach passiven Investmentanlagen: ETF



4 | Umfangreiches Fondsuniversum

Unsere Lösung: Einzel ETF oder **Portfolio ETF**

- Kostengünstige, transparente und chancenorientierte Anlage
- Aktive Steuerung des Portfolios reduziert Anlagerisiko – keine einseitigen Risiken
- Flexible Aufteilung des Vermögens auf mehrere ETF-Indizes und Anbieter erhöht Diversifikation
- Management des Portfolios durch Anlageexperten von AXA
- Berücksichtigung von nachhaltigen Kriterien (ESG) bei der Zusammensetzung



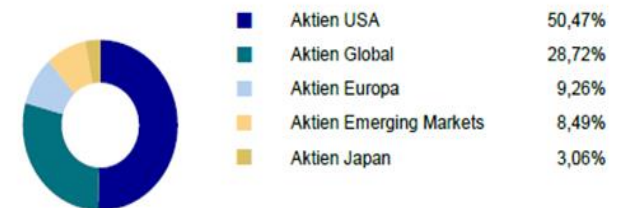
**Portfolio ETF:
Nur bei AXA**

Stand: 28.02.2025



Portfoliostruktur



Aufteilung nach Marktsegmenten



lfd. Jahr	0,69%
1 Jahr	17,54%
3 Jahre	24,03%
5 Jahre	49,60%
seit Auflegung*	213,90%

3 Jahre p.a.	7,44%
5 Jahre p.a.	8,39%
seit Auflegung p.a.*	7,88%

Unsere neuen fondsgebundenen Lösungen

JustGreenInvest Chancen des Kapitalmarkts durch rein nachhaltige Investments nutzen	JustInvest Chancen des Kapitalmarkts durch eine freie Investmentwahl voll nutzen	JustInvestÖD Chancen des Kapitalmarkts bei der gezielten Zielgruppensprache nutzen	InvestNow Police Chancen des Kapitalmarkts für die Geldanlage nutzen				
100% Chancen des Kapitalmarkts							
Sicherheitsstärkende Faktoren: Diversifikation + Laufzeit + Wertsicherungsbausteine + Cost-Average-Effekt bei laufender Beitragszahlung							
 Sicherungsvermögen als optionales Absicherungsinstrument	 Freie nachhaltige* Investmentanlage	 Sicherungsvermögen als optionales Absicherungsinstrument	 Freie Investmentanlage	 Sicherungsvermögen als optionales Absicherungsinstrument	 Freie Investmentanlage	 Optional: Sicherungsvermögen als Anlagebaustein	 Themenbausteine als Flex- oder Easy-Modell

* Unter nachhaltige Fonds und Portfolios fassen wir Investmentoptionen, die ökologische oder soziale Merkmale bewerten (Art. 8 SFDR) oder bestimmte nachhaltige Investitionsziele verfolgen (Art. 9 SFDR)



JustInvest – Ihre Courtage

Bewertungszeitraum
(bis zu)

40
Jahre

PHZ

60
Monate





**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!**

Risikohinweise

Aktienrisiko: Zu den Risiken, die mit Anlagen in Aktien (und ähnlichen Instrumenten) verbunden sind, gehören starke Kursschwankungen, negative Informationen über den Emittenten oder den Markt sowie die Nachrangigkeit der Aktien eines Unternehmens gegenüber dessen Anleihen. Zudem werden diese Schwankungen häufig kurzfristig verstärkt. Das Risiko, dass ein oder mehrere Unternehmen in einen Abschwung geraten oder nicht wachsen, kann sich zu einem bestimmten Zeitpunkt negativ auf die Wertentwicklung des Gesamtportfolios auswirken. Es gibt keine Garantie dafür, dass Anleger einen Wertzuwachs verzeichnen werden. Der Wert von Anlagen und ihre Erträge können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht vollständig zurück.

Konzentrationsrisiko: Manche Teilfonds investieren infolge ihrer Anlagepolitik einen Großteil des Vermögens in eine begrenzte Anzahl von Branchen oder Sektoren bzw. in eine begrenzte geografische Region. Da solche Teilfonds weniger diversifiziert sind, können sie volatiler sein als breiter diversifizierte Teilfonds und ein größeres Verlustrisiko bergen.

Risiken bei Aktien mit niedriger Börsenkapitalisierung oder in spezialisierten oder kleinen Marktsegmenten: Bei Teilfonds, die in Aktien mit niedriger Börsenkapitalisierung oder in kleinen Marktsegmenten anlegen, besteht die Wahrscheinlichkeit einer überdurchschnittlichen Volatilität aufgrund einer höheren Konzentration, größerer Unsicherheit wegen weniger verfügbarer Informationen, geringerer Liquidität oder höherer Empfindlichkeit gegenüber Änderungen bei den Marktbedingungen. Kleinere Unternehmen verfügen möglicherweise nicht über ein fundiertes Management, es ist ihnen eventuell möglich, neue Mittel für ihr Wachstum und ihre Entwicklung zu generieren, sie verfügen möglicherweise über begrenzte Produktlinien oder entwickeln bzw. vermarkten neue Produkte oder Dienstleistungen, für die es noch keine ausgereiften Märkte gibt und unter Umständen nie geben wird. Kleinere Unternehmen können von Zinserhöhungen besonders betroffen sein, da es für sie schwieriger sein kann, Mittel aufzunehmen, um ihre Geschäftstätigkeit fortzusetzen oder zu erweitern, oder sie können Schwierigkeiten haben, Darlehen mit variablem Zinssatz zurückzuzahlen.

Diese Liste der Risiken erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Für eine vollständige Beschreibung der mit den einzelnen Fonds verbundenen Risiken wenden Sie sich bitte an einen Kundenbetreuer oder konsultieren Sie die internationale Website von BNP Paribas Asset Management: www.bnpparibas-am.com.

Disclaimer

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe S.A.S., die „Verwaltungsgesellschaft“, ist eine vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit Gesellschaftssitz in: 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832 und ist bei der französischen Aufsichtsbehörde „Autorité des marchés financiers“ unter der Nummer GP 96002 und der Website www.bnpparibas-am.com registriert.

Dieses Material wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt und herausgegeben.

Dieses Material wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und ist:

1. weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf. Ferner ist es nicht die Grundlage oder eine Verbindlichkeit im Hinblick auf Vertragsverhältnisse oder irgendwelcher Zusagen;
2. noch eine Anlageberatung.

Dieses Dokument bezieht sich auf ein oder mehrere Finanzinstrumente, die in ihrem Gründungsland zugelassen und reguliert sind.

Es wurden keinerlei Handlungen vorgenommen, die das (öffentliche) Anbieten der Finanzinstrumente in anderen Ländern als denjenigen, welche im jeweils aktuellen Verkaufsprospekt und den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) des jeweiligen Finanzinstrumentes angegeben sind, ermöglichen würden und wo derartige Handlungen erforderlich wären, insbesondere in den USA gegenüber US-Personen (gemäß der Definition der Regulation S des United States Securities Act von 1933).

Vor jeder Zeichnung in einem Land, in dem die Finanzinstrumente registriert sind, sollten Investoren prüfen, ob es im Hinblick auf die Zeichnung, den Kauf, den Besitz oder den Verkauf der Finanzinstrumente rechtliche Einschränkungen oder Beschränkungen gibt.

Investoren, die eine Zeichnung in Erwägung ziehen, sollten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) sorgfältig lesen und die jeweils aktuellen Halbjahres- bzw. Jahresberichte des Finanzinstrumentes lesen.

Diese Unterlagen stehen auf der Internetseite zur Verfügung. Diese Dokumente sind in der Sprache des Landes, in dem der OGAW/Finanzinstrument zum Vertrieb zugelassen ist, und/oder gegebenenfalls in englischer Sprache auf der folgenden Website unter der Rubrik "our funds": <https://www.bnpparibas-am.com/>.

Meinungsäußerungen, welche in diesem Material enthalten sind, stellen eine Beurteilung der Verwaltungsgesellschaft zum angegebenen Zeitpunkt dar und können sich ohne weitere Mitteilung ändern. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, die Informationen oder Meinungen, die in diesem Material enthalten sind, zu aktualisieren oder abzuändern. Investoren sollten ihre eigenen Rechts- oder Steuerberater konsultieren, um vor einer Investition in Finanzinstrumente den entsprechenden rechtlichen, buchhalterischen, sitzabhängigen und steuerlichen Rat zu erhalten, um sie in die Lage zu versetzen, eine unabhängige Prüfung der Geeignetheit und etwaiger Konsequenzen einer Investition, sofern zulässig, vorzunehmen. Bitte beachten Sie, dass sich die verschiedenen Arten von Investments, sofern in diesem Material darauf Bezug genommen wird, hinsichtlich der Risikoklassen unterscheiden und es kann nicht zugesichert werden, dass eine bestimmte Investition geeignet, angemessen oder vorteilhaft für das Portfolio eines Investors ist.

Angesichts wirtschaftlicher Risiken sowie Marktrisiken kann nicht angenommen werden, dass die Finanzinstrumente ihre Anlageziele erreichen. Erträge können, unter anderem, von der Anlagestrategie oder den – zielen des (der) Finanzinstrumente(s), von wesentlichen Markt- und Wirtschaftskonditionen, einschließlich Zinsschwankungen, beeinflusst werden.

Die verschiedenen Strategien, die auf Finanzinstrumente angewendet werden, können wesentliche Auswirkungen auf die in diesem Material dargestellten Ergebnisse haben. Ergebnisse der Vergangenheit sind kein Hinweis für künftige Erträge und der Wert einer Investition in ein Finanzinstrument kann sowohl fallen als auch steigen. Investoren erlangen möglicherweise nicht ihren ursprünglich investierten Betrag zurück.

Die Daten zur Wertentwicklung, sofern angegeben, berücksichtigen weder Vergütungen noch Kosten, welche beim Kauf oder Verkauf anfallen, noch Steuern. Sämtliche Informationen, auf welche in diesem Dokument Bezug genommen wird, werden auf www.bnpparibas-am.com vorgehalten. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe kann beschließen, den Vertrieb von Finanzinstrumenten in den von den geltenden Vorschriften genannten Fällen einzustellen. "Der nachhaltige Investor für eine Welt im Wandel" spiegelt das Ziel von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe wider, Nachhaltigkeit in den Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einzubinden. Dabei erfüllen nicht alle Produkte, die von BNP Paribas Asset Management verwaltet werden, die Anforderungen von Artikel 8 oder von Artikel 9 der Europäischen Verordnung 2019/2088 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Weitere Informationen finden Sie unter dem Link www.bnpparibas-am.com/en/sustainability

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
SENCKENBERGANLAGE 19
60325 FRANKFURT AM MAIN
BNPPARIBAS-AM.DE

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

Der nachhaltige Investor für eine Welt im Wandel