

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 US Equity QI

Crelan

Juni 2025



Inhoud



Kwantitatief beheer bij AXA IM: beleggingsfilosofie

Wat bepaalt de performance op lange termijn?



Winst
is belangrijk

Toekomstige winsten en fundamentele factoren bepalen de prijzen; we genereren een **winstvoordeel** in de portefeuilles van onze klanten door beter te identificeren welke winsten mogelijk **niet correct gewaardeerd** zijn, van betere kwaliteit zijn of in de toekomst meer waarschijnlijk kunnen veranderen.



ESG
is belangrijk

Een doordacht gebruik van ESG-gegevens en andere niet-financiële gegevens helpt ons in onze zoektocht naar betere bedrijfsfundamenten. Door **ESG te integreren**, streven we ernaar de risico's te verminderen en de beleggingsresultaten te verbeteren.



Details
zijn belangrijk

Voortdurende aandacht voor **details** verbetert de beleggingsbeslissingen. We vinden details belangrijk en gebruiken technologie om een **diepgaande analyse** uit te voeren op meer dan 20.000 bedrijven om de beleggingsinformatie te vinden die we nodig hebben.

De analyse van exclusieve factoren die in de afgelopen 40 jaar werden ontwikkeld, vormt de basis van onze beleggingsfilosofie.

Het kwantitatieve beleggingsteam

Een toegewijd team met een rijke ervaring in kwantitatief aandelenbeheer



Jonathan White
Head of Quantitative Solutions

- 27 jaar ervaring in de sector
- Bij AXA IM sinds 2007
- Industrial Business Systems degree, De Montfort University, Leicester



Ram Rasaratnam, CFA
CIO Equity QI

- 24 jaar ervaring in de sector
- Bij AXA IM sinds 2006
- Masters in Advanced Computing, Information Systems Engineering degree, Imperial College London



Cameron Gray
Head of Portfolio Implementation

- 22 jaar ervaring in de sector
- Bij AXA IM sinds 2007
- Masters in Financial Mathematics, Kings College London; Advanced Math, Finance and Economics degree, University of Sydney



Srilatha Singh, CFA
Head of Research and Innovation

- 25 jaar ervaring in de sector
- Bij AXA IM sinds 1999
- PhD Mathematics, Masters in Financial Engineering, University of Michigan; Masters in Mathematics, Indian Institute of Technology

+11 kwantitatieve portefeuillebeheerders, researchers, beleggingsanalisten



Manon Johnson
Beleggingsspecialist

- 21 jaar ervaring
- Bij AXA IM sinds 2023



Amandeep Shihn
Beleggingsspecialist

- 14 jaar ervaring
- Bij AXA IM sinds 2024

Bijkomende resources

AXA IM Technology team
(10 dedicated EQI developers)

Responsible investment team
(34 ESG-research, analisten, dataspecialisten)

Equity trading desk
(12 traders)

Investment analisten
(5 analisten)

Macroeconomische research
(10 economen)

Investment oversight
(5 analisten)

Bron: AXA IM per 28/02/2025. 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.

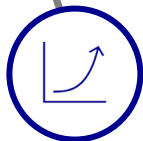
Onze exclusieve factorkennis

Gevoed door gegevens en technologie - verankerd in de bedrijfsfundamenten



Value - Waardering

Exclusieve waarderingsmodellen schatten de juiste relatieve waarde in, waarderen toekomstige kasstromen, voorspellen winsten en verminderen het risico van waarde-valkuilen



Growth - Groei

Het identificeren van aandelen die een hogere groei van de operationele winst en hoge niveaus van kasstromen, winsten en R&D-uitgaven vertonen in verhouding tot de activa



Quality - Kwaliteit

Het voorspellen van de waarschijnlijkheid dat een bedrijf winstgroei zal genereren in het komende jaar; het voorspellen van de verandering in deze kwaliteit



Momentum - Sentiment

Het combineren van winstvoorspellingsgegevens op korte- en middellange termijn en het gebruik van natuurlijke taalverwerking om positieve/negatieve sentimentssignalen te identificeren

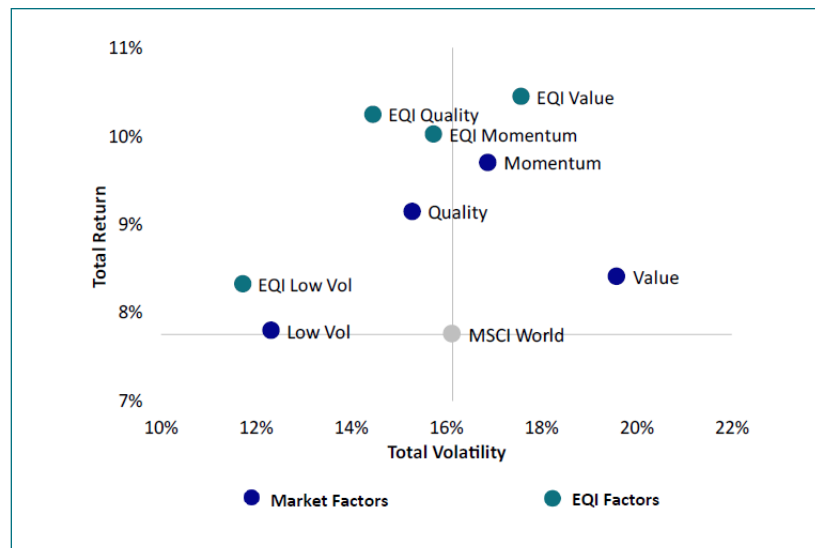
Factorbeleggen

Gestuwd door data en technologie – gebaseerd op fundamentele gegevens

De beste factoren opbouwen

- Het gebruik van rijkere gegevens en meer gesofisticeerde analyses maakt het mogelijk betere factoren te bekomen
- De ESG-informatie en andere extra-financiële gegevens kunnen de resultaten op het vlak van risico en rendement verbeteren

Globale factoren – Risico- en rendementsprofielen
(januari 1998 - december 2024)



Bron: AXA IM, MSCI-gegevens per 31/12/2024. Alle rendementen worden weergegeven in USD voor aftrek van kosten. Let op: factorrendementen zijn niet beschikbaar als strategieën. Eenvoudige factorrisico's en -rendementen (Lage volatiliteit, Kwaliteit, Momentum en Waarde) worden berekend door AXA IM met behulp van de MSCI World Index als uitgangspunt op basis van de top 20% van elke factor met een gewicht op basis van de wortel van de marktkapitalisatie. Het verleden biedt geen garantie voor toekomstige prestaties en volatiliteit. Het rendement van een belegger zal worden verminderd door de beheerskosten en andere kosten. Let op: de "factor" portefeuilles zijn (i) hypothetisch van aard en worden gebruikt om marktdynamiek in het verleden te illustreren, (ii) geen daadwerkelijke portefeuilles, (iii) niet beschikbaar voor belegging en (iv) mogen niet worden beschouwd als representatief voor de strategieën van AXA IM. Er wordt geen garantie gegeven dat deze beleggingsfilosofie of dit proces zal leiden tot outperformance.

AXA IM US Equity QI: beleggingsdoelstelling

De belegging laten groeien en tegelijkertijd het risico beperken

Klantdoelstellingen

Rendementen op lange termijn

Gediversifieerde blootstelling
aan de factoren

Verbeterd ESG-profiel

Onze oplossing

Streven naar een geannualiseerde outperformance
van ~2% t.ov. de S&P 500 Index

Blootstelling aan de factoren “Kwaliteit”, “Waardering” en
“Sentiment”

Bèta vergelijkbaar met die van de markt

Over het algemeen een betere ESG-score en lagere waterintensiteit
en koolstofvoetafdruk dan de referentie-index*

Art 8 SFDR

Bron: AXA IM per 30/06/2025. Het fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de "benchmark" met een mogelijke afwijking wat betreft samenstelling en prestaties in vergelijking met de benchmark. De hierboven uiteengezette beleggingsdoelstellingen en/of kenmerken illustreren alleen onze strategie en benadering. De ervaring van elke specifieke belegger kan variëren. Er wordt geen garantie gegeven dat deze beleggingsdoelstellingen en/of kenmerken zullen worden behaald. De gepresenteerde cijfers/opbrengstdoelstellingen zijn voor aftrek van kosten. Het rendement van een belegger zal worden verminderd door de beheerskosten en andere uitgaven. *De gebruikte ESG-gegevens zijn gebaseerd op methodologieën die onder meer gebruikmaken van gegevens van derden en die in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen na verloop van tijd veranderen. ESG-criteria kunnen sterk uiteenlopen, omdat er geen geharmoniseerde definities bestaan. Verschillende strategieën die ESG-criteria toepassen en over ESG rapporteren, kunnen onderling dan ook moeilijk worden vergeleken. Strategieën die ESG-criteria en criteria voor duurzame ontwikkeling toepassen, kunnen gegevens gebruiken die sterk op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden, omdat hun berekeningsmethode kan verschillen.

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.

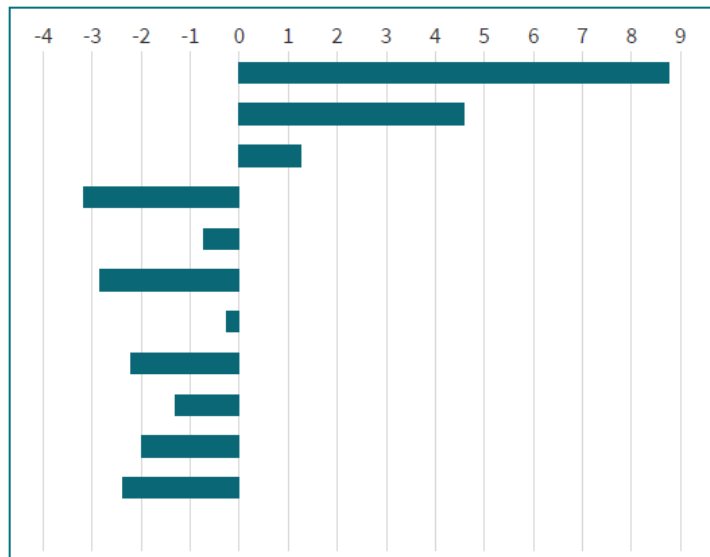
Bron: AXA IM. Enkel ter illustratie. AXA IM behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken eender welke van de hier beschreven procedures, processen en controles te wijzigen. Meer informatie over het beleid inzake ESG-normen is hier beschikbaar: <https://www.AXA-IM.com/document/4694/download>

Portefeuille-analyse

Sectorverdeling (%)

	Portfolio	Benchmark
Information Technology	41.65	32.90
Health Care	13.95	9.36
Communication Services	11.21	9.97
Financials	10.80	13.99
Consumer Discretionary	9.62	10.34
Industrials	5.83	8.67
Consumer Staples	5.28	5.53
Energy	0.77	2.97
Materials	0.58	1.88
Real Estate	0.00	1.98
Utilities	0.00	2.39
Cash	0.30	0.00

Actieve blootstelling per sector (%)



Portefeuille-analyse

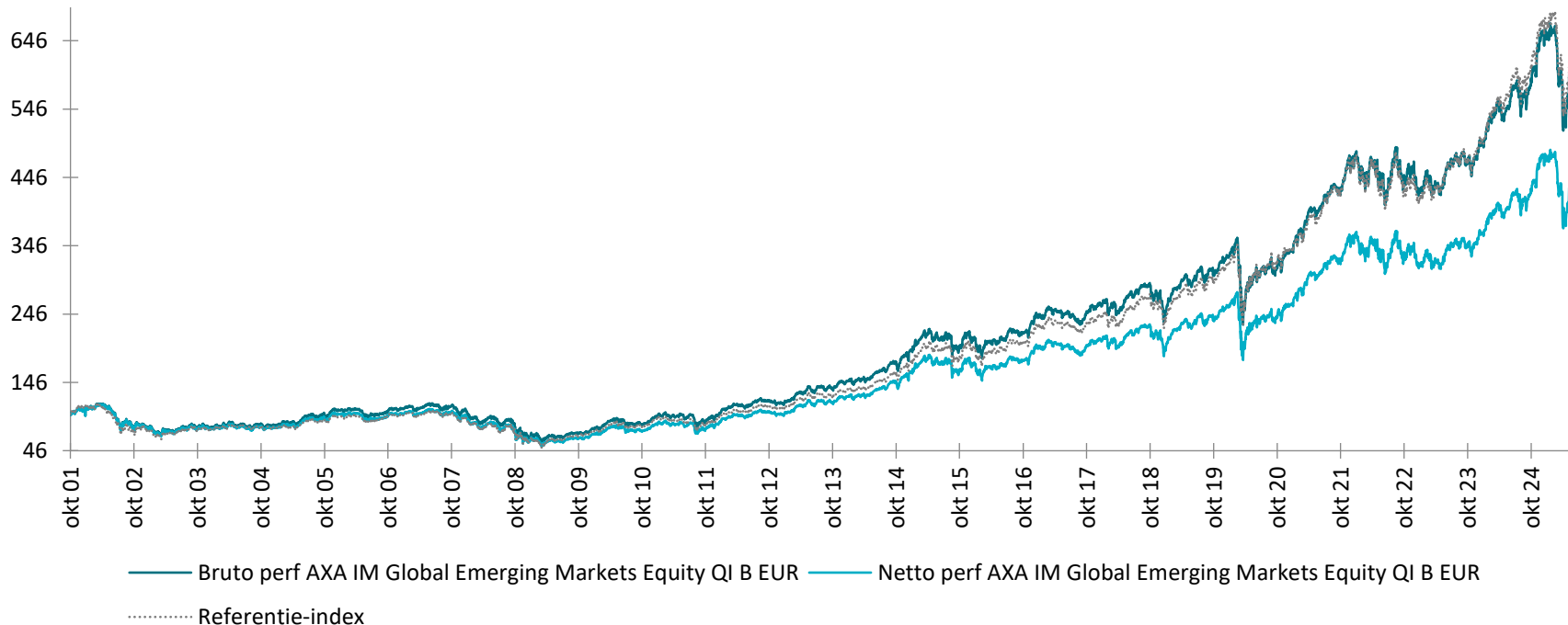
Top 10 posities

Equity	Weighting (%)			Sector	Geography
	Portfolio	Benchmark	Relative		
NVIDIA Corp	7.93	7.34	0.59	Information Technology	United States
Microsoft Corp	6.99	7.04	-0.05	Information Technology	United States
Apple Inc	5.65	5.84	-0.19	Information Technology	United States
Amazon.com Inc	3.44	3.95	-0.51	Consumer Discretionary	United States
Alphabet Inc	3.17	3.54	-0.37	Communication Services	United States
Meta Platforms Inc	2.56	3.05	-0.50	Communication Services	United States
Broadcom Inc	2.04	2.47	-0.43	Information Technology	United States
Netflix Inc	2.03	1.09	0.94	Communication Services	United States
Cisco Systems Inc	1.97	0.53	1.45	Information Technology	United States
MasterCard Inc	1.88	0.87	1.01	Financials	United States
Total (%)	37.65	35.71			

Performance

Bruto performance in lijn met de referentie-index

Gecumuleerde performance per 30 juni 2025 sinds de lancering van het fonds in 2001



Performance

Geannualiseerde performance per 30/06/2025

	<u>1 jaar</u>	<u>3 jaar</u>	<u>5 jaar</u>	<u>10 jaar</u>	<u>Sinds 5/10/2001</u>
AXA IM US Equity QI – B EUR	3,5%	11,5%	12,9%	9,7%	6,4%
Morningstar-kwartiel – juli 2025 Aandelen VS Large-Cap Gemengd	2	4	3	3	3

Besluit

AXA IM US Equity QI: redenen om te beleggen

1 Gedifferentieerde beleggingsbenadering



- **Exclusief kwantitatief model**
- Financiële gegevens over **3.500 bedrijven** die aangepast en herwerkt worden om bedrijven uit dezelfde sector met elkaar te kunnen vergelijken
- Integratie van ESG-factoren

2 Fundamenteel beheer in factor-beleggen



- Combinatie van 3 factoren: **waardering, kwaliteit en sentiment**
- Gediversifieerde portefeuille met ongeveer 75 aandelen in portefeuille
- Maandelijks re-balancing

3 Beleggen in de belangrijkste aandelenmarkt



- Amerikaanse bedrijven maken **65%** van de wereldwijde aandelenindex (MSCI all country)

4 Ervaring



- 40 jaar ervaring in kwantitatief aandelenbeheer en het fonds bestaat **25 jaar**

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 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 IM US Equity QI is een compartiment van de Unit Trust AXA IM Equity Trust, gevestigd in Ierland, 78 Sir Rogerson's Quay Dublin 2. AXA IM US Equity QI heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. AXA Investment Managers Paris S.A. is de beheervennootschap naar Franse recht van AXA IM US Equity QI, 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.