

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.

# AXA WF Evolving Trends

Crelan

Juin 2025



# Agenda

① Introduction

② Économie évolutive

③ Équipe d'investissement

④ Approche d'investissement

⑤ Analyse du portefeuille

⑥ Performance

⑦ Investissement Responsable

⑧ Conclusion

## Introduction

Pourquoi investir aujourd'hui dans l'Économie Évolutive avec AXA IM ?



Pourquoi aujourd'hui ?

**Exposition précoce** aux tendances de croissances pluriannuelles

- Tendances séculaires de croissance de 10 à 30% par an, soutenues par des évolutions technologiques et démographiques inévitables
- L'expansion des domaines d'investissement perturbe divers secteurs
- D'ici 2030, la hausse des températures mondiales pourrait dépasser l'objectif de 1,5 °C car les humains pourraient épuiser le budget carbone restant.



Pourquoi AXA IM ?

**Expérience** en thématiques d'investissement long terme

- Expertise en gestion sectorielle à long terme sur plusieurs décennies

→ **Croissance plus forte** que l'ensemble du marché : capturer les petites, moyennes et grandes entreprises à croissance rapide exposées aux tendances de croissance à long terme



## EVOLVING TRENDS

- 6 thèmes principaux
- **AUM de la stratégie :**  
2.4 milliards de dollars
- **Véhicules de stratégie :** Lux SICAV, UK OEIC, mandats dédiés
- **AUM des actions thématiques et d'impact :**  
8,6 milliards de dollars

## Économie évolutive

### Les thèmes et sous-thèmes d'investissement de l'Économie Évolutive chez AXA IM Equity

TECHNOLOGIE	<b>1</b> 	<b>AUTOMATISATION</b> Les robots deviennent moins chers alors que les coûts de main-d'œuvre augmentent et que la population active diminue dans de nombreux pays. L'augmentation de la sophistication signifie que l'automatisation peut être adoptée par davantage d'industries.
	<b>2</b> 	<b>NUMÉRISATION</b> Réaliser les avantages d'une connectivité mondiale accrue crée, selon nous, des opportunités dans un large éventail de secteurs, tels que les médias et la publicité, les paiements et les logiciels.
HUMAIN	<b>3</b> 	<b>TENDANCES DE CONSOMMATION</b> Les consommateurs se comportent différemment en raison des préférences et des valeurs changeantes, de l'augmentation de la pénétration du commerce électronique et des évolutions démographiques.
	<b>4</b> 	<b>LONGÉVITÉ</b> Le pouvoir d'achat des populations vieillissantes devrait être un moteur de croissance pour les produits et services dans les secteurs de la santé et du bien-être, des services financiers et des loisirs.
ENVIRONNEMENT	<b>5</b> 	<b>TRANSITION ÉNERGÉTIQUE</b> La transition énergétique devrait stimuler la demande de solutions pour réduire les émissions de gaz à effet de serre dans tous les secteurs, soutenue par une combinaison de politiques gouvernementales, d'engagements des entreprises et de préférences des consommateurs.
	<b>6</b> 	<b>BIODIVERSITÉ &amp; CAPITAL NATUREL</b> La préservation des écosystèmes de la planète et du capital naturel est essentielle pour garantir sa viabilité pour les générations futures. Atteindre des niveaux de production et de consommation durables peut créer des opportunités d'innovation.

# Equipe de gestion

## Evolving Trends équipe de gestion



**Tom Riley**

Gérant de portefeuille principal

Responsable des stratégies thématiques mondiales

Titulaire du CFA, détient un diplôme en Mathématiques et Statistiques de l'Université de Bristol.

15 ans d'exp.



**Gregg Bridger**

Gérant de portefeuille

Titulaire de la charte CFA, il détient un diplôme en économie de l'Université de Leicester.

22 ans d'exp.



**Megan Brennan**

Gérante de portefeuille

Titulaire du titre CFA, il possède un diplôme en affaires, économie et études sociales du Trinity College de Dublin.

12 ans d'exp.

## Spécialistes en investissement dédiés



**Geoffroy Citerne**

Co-responsable des spécialistes en investissement – Actions & MAQS

Master en finance de l'Université CY Cergy Paris.

11 ans d'exp.



**Stephane Lago**

Responsable des spécialistes en investissement

MSc en finance de l'Université de technologie du Queensland.

15 ans d'exp.

## Années d'expérience en investissement

Source : AXA IM au 30/05/2025. Le chiffre du personnel est mis à jour sur une base trimestrielle au 31/12/2024. Les années se rapportent à l'expérience en investissement. Remarque : Il n'y a aucune garantie qu'un individu particulier sera impliqué dans l'équipe de gestion pendant une période donnée. Les informations concernant l'équipe du personnel sont uniquement informatives. Nous ne garantissons pas que le personnel reste employé par AXA Investment Managers et exerce ou continue d'exercer chez AXA Investment Managers. CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées appartenant à CFA Institute.

## Équipes d'investissement en technologie, santé et investissement d'impact

### Technologie / 3 gérants de portefeuille

- Global Technology
- Robotech
- Digital Economy
- AI & Metaverse
- Fintech

[ AUM : 5.0 milliards de dollars ]

### Thématique santé / 3 gérants de portefeuille

- Santé
- Biotech

[ AUM : 1.1 milliards de dollars ]

### Impact / 4 gérants de portefeuille

- Transition énergétique
- Social Progress
- People & Planet

[ AUM : 1.0 milliards de dollars ]

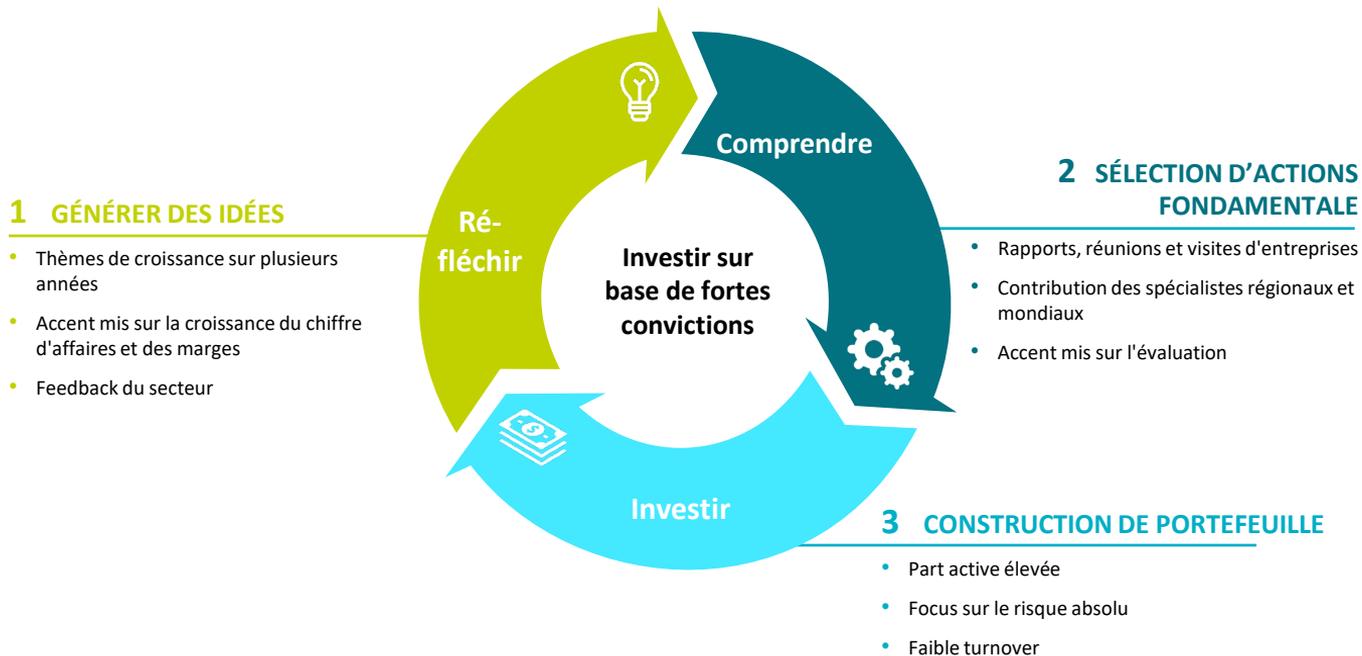
## Équipe d'investissement en actions d'AXA IM étendue

Global	US Growth	Europe
UK	Marchés émergents	Japon

53	Gérants de portefeuilles
5	Analystes en investissement
10	Recherche macroéconomique
8	Trading Desk actions

# Approche d'investissement

3 étapes



# Approche d'investissement

## 1<sup>e</sup> étape : génération d'idées et sélection fondamentale d'actions

### Univers d'investissement initial

#### Toutes les actions mondiales cotées :

- Marchés développés et émergents
- Petites, moyennes, grandes et méga capitalisations boursières

**Critères de liquidité:** capitalisation boursière typiquement >USD 5Mrd\*

#### Politique sectorielle AXA IM :

- A l'exclusion des armes controversées, des activités liées au charbon et aux sables bitumineux, de la menace sur les écosystèmes et de la déforestation

#### Normes ESG d'AXA IM:

- A l'exclusion du tabac et de la défense
- A l'exclusion des violations des normes internationales et des droits de l'homme
- Excluant les pires acteurs ESG et les controverses majeures

c.3200  
actions

### Evolving Trends univers thématique

#### Approche mixte pour la construction de l'univers, avec une évaluation de la pureté thématique :

Élevé : > 50 % des revenus associés à un thème  
Moyen : 10-50 % des revenus associés à un thème  
Faible : > 10 % des revenus associés à un thème

#### 1. QUALITATIF

- Univers dynamique, s'appuyant sur les connaissances et l'expérience de l'équipe de gestion des actions d'AXA IM pour identifier des entreprises avec de forts moteurs thématiques impactés par des changements structurels (tels que la démographie, les innovations technologiques ou les facteurs environnementaux). Capacité à adopter une approche prospective pour ajouter des entreprises qui répondront aux critères thématiques quantitatifs à l'avenir.

#### 2. QUANTITATIF

- Taxonomie sectorielle basée sur les revenus de FactSet Revere pour identifier les entreprises dont les revenus sont associés aux thèmes.

c.1200  
actions

Source : AXA IM. A titre purement illustratif. \* Nous investissons rarement dans des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 5 milliards de dollars. Il n'y a aucune garantie que la stratégie sera couronnée de succès ou que les investisseurs ne perdront pas tout ou partie de leur capital. AXA IM se réserve le droit de modifier toute partie du processus d'investissement décrit ici à sa discrétion. Il s'agit de directives internes qui peuvent être modifiées sans préavis. Veuillez consulter le prospectus pour connaître l'ensemble des directives d'investissement et des risques du fonds.

# Approche d'investissement

## 2e étape : construction du portefeuille

### Portefeuille

#### Poids des positions

- Poids absolu à l'achat : 1-4 %
- Poids déterminé par la conviction et le risque

#### Contributions au risque

- Contribution typique d'un titre individuel au risque actif : <10 %
- Contributions des 10 principaux titres au risque actif : <50 %
- Le risque est diversifié parmi les thèmes du portefeuille

#### Pureté thématique

- 80 % de la stratégie investie dans des entreprises avec une pureté Élevée ou Moyenne
- Élevée : >50 %, Moyenne : 10-50 %, Faible : >10 % des revenus associés à un thème.

40-60  
actions

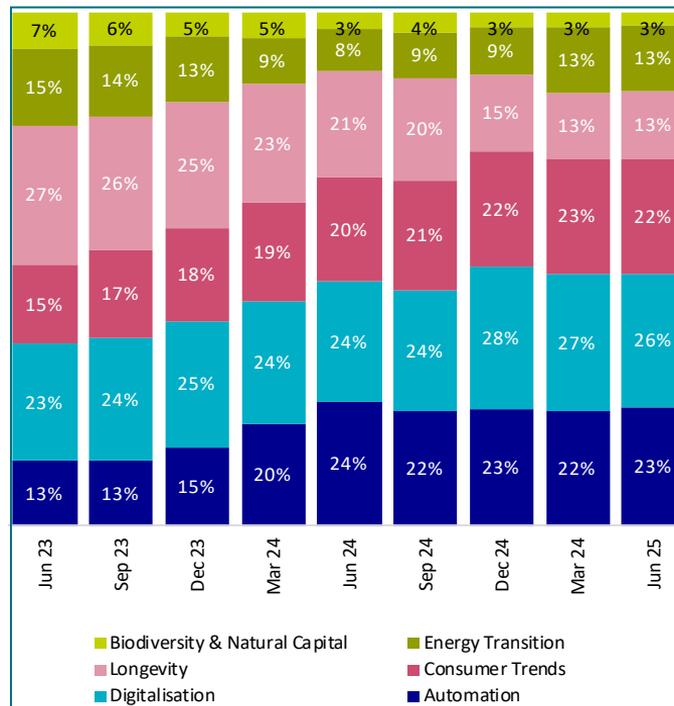
Source : AXA IM. A titre purement illustratif. \* Nous investissons rarement dans des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 5 milliards de dollars. Il n'y a aucune garantie que la stratégie sera couronnée de succès ou que les investisseurs ne perdront pas tout ou partie de leur capital. AXA IM se réserve le droit de modifier toute partie du processus d'investissement décrit ici à sa discrétion. Il s'agit de directives internes qui peuvent être modifiées sans préavis. Veuillez consulter le prospectus pour connaître l'ensemble des directives d'investissement et des risques du fonds.

# Analyse du portefeuille

## 10 principaux titres (%) sur 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
<b>Total</b>		<b>45.1</b>

## Répartition par thème



# Analyse du portefeuille

## Exposition géographique (%)

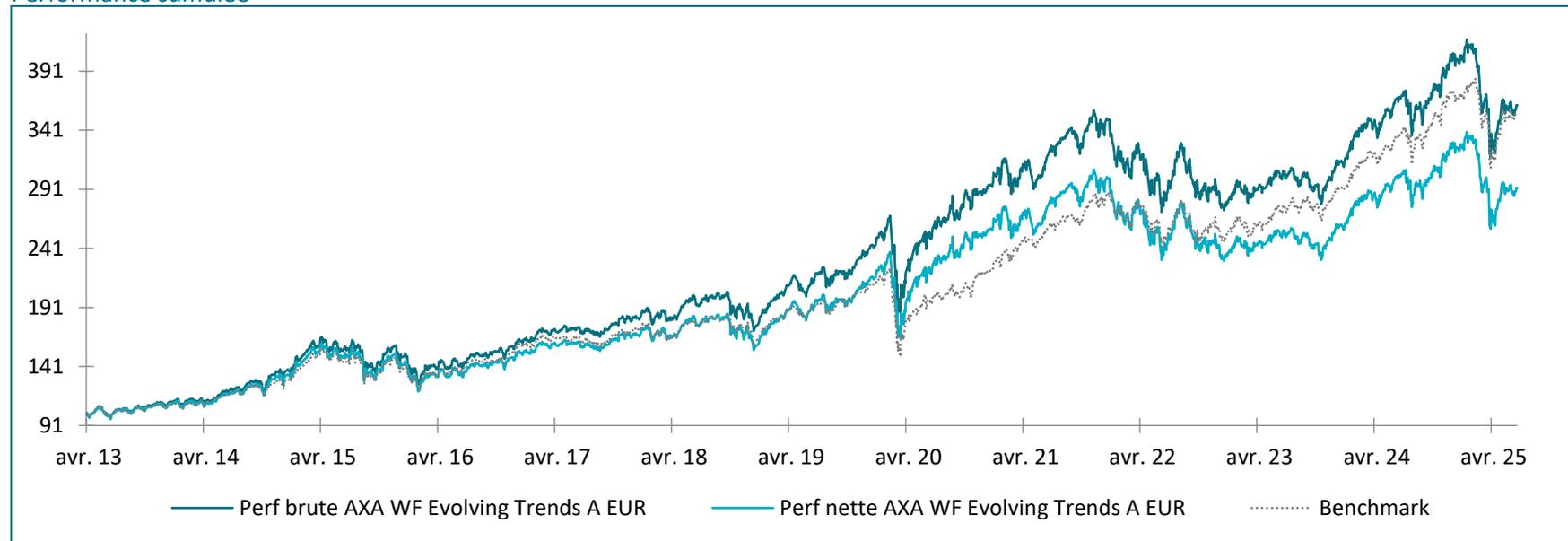
	Portfolio	Benchmark
USA	69.83	64.37
United Kingdom	5.70	3.27
France	5.09	2.48
Japan	4.72	4.87
Germany	2.35	2.32
Spain	2.12	0.74
Hong Kong	1.44	0.45
Denmark	1.42	0.51
China	1.32	2.96
Taiwan	1.18	1.97
Netherlands	1.16	1.06
Switzerland	0.70	2.14
Other	0.00	12.86
Cash	2.97	0.00

## Exposition sectorielle (%)

	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 depuis le lancement

## Performance cumulée

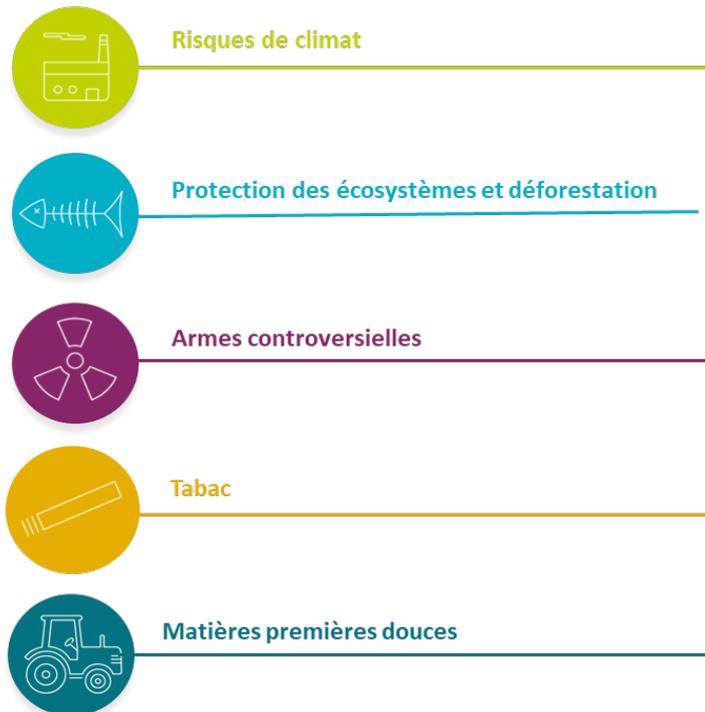


Performances annualisées	1A	3A	5A	10A	DL
Nette	-3.26 %	6.87 %	5.50 %	6.94 %	9.16%
Brute	-1.56 %	8.76 %	7.37 %	8.84 %	12.09%
Performance Indice de référence	6.03 %	12.89 %	12.64 %	9.41 %	10.95%
Date de début	28/06/2024	30/06/2022	30/06/2020	30/06/2015	09/04/2013

Source : AXA IM au 30/06/2025. Performances annualisées. 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% MSCI AC World Total Return Net.

# Investissements responsables : exclusions

## Politique sectorielle d'AXA IM



Source : AXA IM. A titre d'exemple uniquement. AXA IM se réserve le droit de modifier les procédures, processus et contrôles décrits ici à sa seule discrétion.

## Normes ESG AXA IM



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

Source : AXA IM. A titre d'exemple uniquement. AXA IM se réserve le droit de modifier les procédures, processus et contrôles décrits ici à sa seule discrétion. De plus amples informations sur la politique en matière de normes ESG sont disponibles ici : <https://www.AXA-IM.com/document/4694/download>

## Conclusion

AXA WF Evolving Trends : raisons d'investir

1



### Exposition pure au thème

Notre **propre base de données thématique** peut être utilisée pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont exposées aux thèmes de l'économie en évolutive

2



### Solution différenciée

Un portefeuille **actif, multi-capitalisations**, exposé à un **large éventail d'opportunités**

3



### Opportunités de croissance

Les thèmes identifiés sont soutenus par des **tendances irréversibles** et continueront d'influencer nos sociétés pour de nombreuses années à venir

**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](http://crelan.axa-im.be)

[axa-im.be](http://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, Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles, et sur le site Internet [www.axa-im.be](http://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&Ing=NL>) et, en fonction de votre juridiction, vous informez 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 Evolving Trends 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 Evolving Trends 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 Evolving Trends 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.