

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 IM US Equity QI

Crelan

Juin 2025



Agenda

① Philosophie d'investissement

② Équipe d'investissement

③ Investissement factoriel

④ Objectif d'investissement

⑤ Investissement responsable

⑥ Analyse du portefeuille

⑦ Performance

⑧ Conclusion

La gestion quantitative d'AXA IM : philosophie d'investissement

Qu'est-ce qui détermine la performance à long terme ?



**Earnings
matter**

Les bénéfices futurs et les facteurs fondamentaux déterminent les prix ; nous générons **un avantage bénéficiaire** dans les portefeuilles de nos clients en identifiant mieux les bénéfices qui peuvent être **mal évalués**, de meilleure qualité ou plus susceptibles de changer à l'avenir.



**ESG
matters**

Une utilisation réfléchie des données ESG et d'autres données non financières nous aide à capturer de meilleurs fondamentaux. En **intégrant l'ESG**, nous voulons réduire les risques et améliorer les résultats d'investissement.



**Details
matter**

Une attention constante aux **détails** améliore les décisions d'investissement ; nous aimons les détails et utilisons la technologie pour effectuer une **analyse approfondie** de plus de 20 000 entreprises afin de trouver nos informations en matière d'investissement.

L'analyse de facteurs exclusifs développés depuis 40 ans est la base de notre philosophie d'investissement.

L'équipe d'investissement quantitatif

Une équipe d'actions quantitative engagée et expérimentée



Jonathan White
Head of Quantitative Solutions

- 27 years' industry experience
- Joined AXA IM in 2007
- Industrial Business Systems degree, De Montfort University, Leicester



Ram Rasaratnam, CFA
CIO Equity QI

- 24 years' industry experience
- Joined AXA IM in 2006
- Masters in Advanced Computing, Information Systems Engineering degree, Imperial College London



Cameron Gray
Head of Portfolio Implementation

- 22 years' industry experience
- Joined AXA IM in 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 years' industry experience
- Joined AXA IM in 1999
- PhD Mathematics, Masters in Financial Engineering, University of Michigan; Masters in Mathematics, Indian Institute of Technology

+11 quantitative portfolio managers, researchers, investment analysts



Manon Johnson
Investment Specialist

- 21 years' experience
- Joined AXA IM in 2023



Amandeep Shihn
Investment Specialist

- 14 years' experience
- Joined AXA IM in 2024

Additional resources

AXA IM Technology team
(10 dedicated EQI developers)

Responsible investment team
(34 ESG research, analysts, data experts)

Equity trading desk
(13 traders)

Investment analytics
(5 analysts)

Macroeconomic research
(10 economists)

Investment oversight
(5 analysts)

Nos connaissances factorielles exclusives

Alimentées par les données et la technologie – ancré dans les fondamentaux



Value - Valorisation

Modèles d'évaluation exclusifs estimant la juste valeur relative, valorisant les flux de trésorerie futurs, prévoyant les bénéfices ainsi que l'atténuation du risque de value traps



Growth - Croissance

Identifier les actions présentant une croissance supérieure du bénéfice d'exploitation et des niveaux élevés de flux de trésorerie, de bénéfices et de dépenses de R&D par rapport aux actifs



Quality - Qualité

Prédire la probabilité qu'une entreprise génère une croissance des bénéfices au cours de l'année prochaine ; prévoir le changement de cette qualité



Momentum - Sentiment

Mélanger les données de prévisions de bénéfices à court et moyen terme et utiliser le traitement du langage naturel pour identifier les signaux de sentiment positifs/négatifs

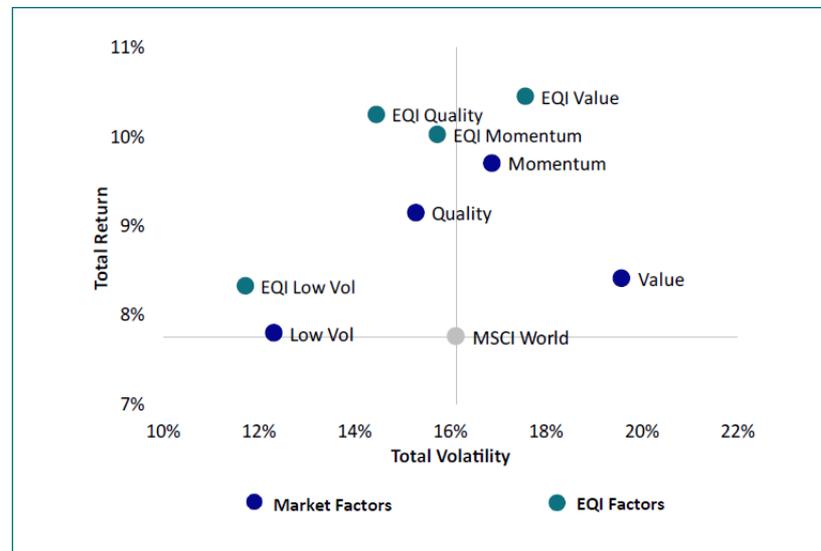
Investissement factoriel

Propulsé par les données et la technologie – ancré sur les fondamentaux

Construire de meilleurs facteurs

- L'utilisation de données plus riches et d'analyses plus sophistiquées permet d'obtenir de meilleurs facteurs
- Les informations ESG et d'autres données extra-financières peuvent améliorer les résultats en matière de risque et de rendement

Facteurs globaux – profils risque et rendement Jan 1998 – Déc 2024



Source: AXA IM, MSCI données de 31/12/2024. Tous les rendements sont indiqués bruts de frais en USD. Veuillez noter que les rendements factoriels ne sont pas disponibles en tant que stratégies. Le risque et les rendements des facteurs simples (faible volatilité, qualité, momentum et valeur) sont calculés par AXA IM en utilisant l'indice MSCI World comme point de départ sur la base des 20 % les plus performants de chaque facteur en utilisant la racine carrée de la pondération de la capitalisation boursière. Les performances passées ne préjugent pas des performances et de la volatilité futures. Le rendement d'un investisseur sera réduit par les frais de gestion et autres dépenses. Veuillez noter que les portefeuilles « factoriels » sont (i) de nature hypothétique et utilisés pour illustrer la dynamique du marché dans le passé, (ii) ne sont pas des portefeuilles réels, (iii) ne sont pas disponibles pour l'investissement et (iv) ne doivent pas être considérés comme représentatifs des stratégies d'AXA IM. Aucune déclaration n'est donnée selon laquelle cette philosophie ou ce processus d'investissement entraînera une surperformance.

AXA IM US Equity QI : objectif d'investissement

Une approche active innovante de l'investissement factoriel

Objectifs du client

Rendements à long terme

Exposition diversifiée aux facteurs

Amélioration du profil ESG

Notre solution

Visé à générer une surperformance annualisée de ~2 % par rapport à l'indice S&P 500

Exposition aux facteurs qualité, valorisation et momentum

Beta proche du marché

L'intensité carbone et hydrique du fonds est généralement inférieure à celle de l'indice avec un score ESG plus élevé*

Art 8

Source : AXA IM au 30/06/2025. Le fonds est géré activement en référence à l'indice de référence, avec un écart significatif en termes de constitution et de performance par rapport à l'indice de référence. Les objectifs d'investissement et/ou les caractéristiques énoncés ci-dessus illustrent uniquement notre stratégie et notre approche. L'expérience de chaque investisseur peut varier. Aucune garantie n'est donnée que ces objectifs et/ou caractéristiques d'investissement seront atteints. Les objectifs de rendement présentés ci-dessus sont bruts de frais. Le rendement d'un investisseur sera réduit des frais de gestion et autres dépenses. *Les données ESG utilisées dans le processus d'investissement sont basées sur des méthodologies ESG qui reposent en partie sur des données de tiers et, dans certains cas, sont développées en interne. Ils sont subjectifs et peuvent changer avec le temps. Malgré plusieurs initiatives, l'absence de définitions harmonisées peut rendre les critères ESG hétérogènes. En tant que telles, les différentes stratégies d'investissement qui utilisent les critères ESG et le reporting ESG sont difficiles à comparer les unes aux autres. Les stratégies qui intègrent des critères ESG et celles qui intègrent des critères de développement durable peuvent utiliser des données ESG qui semblent similaires mais qui doivent être distinguées car leur méthode de calcul peut être différente.

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.

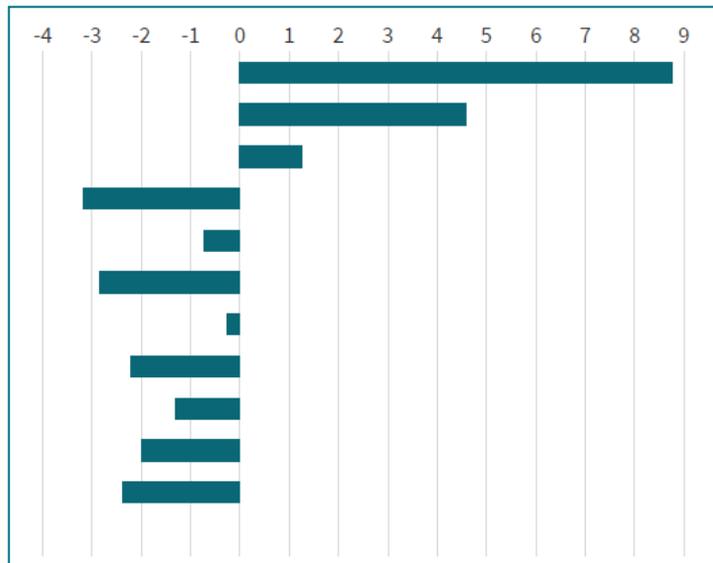
Source : AXA IM. A titre d'exemple uniquement. AXA IM se réserve le droit de modifier les procédures, processus et contrôles décrits ici à sa seule discrétion. De plus amples informations sur la politique en matière de normes ESG sont disponibles ici : <https://www.AXA-IM.com/document/4694/download>

Analyse du portefeuille

Exposition sectorielle (%)

	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

Exposition sectorielle active (%)



Analyse du portefeuille

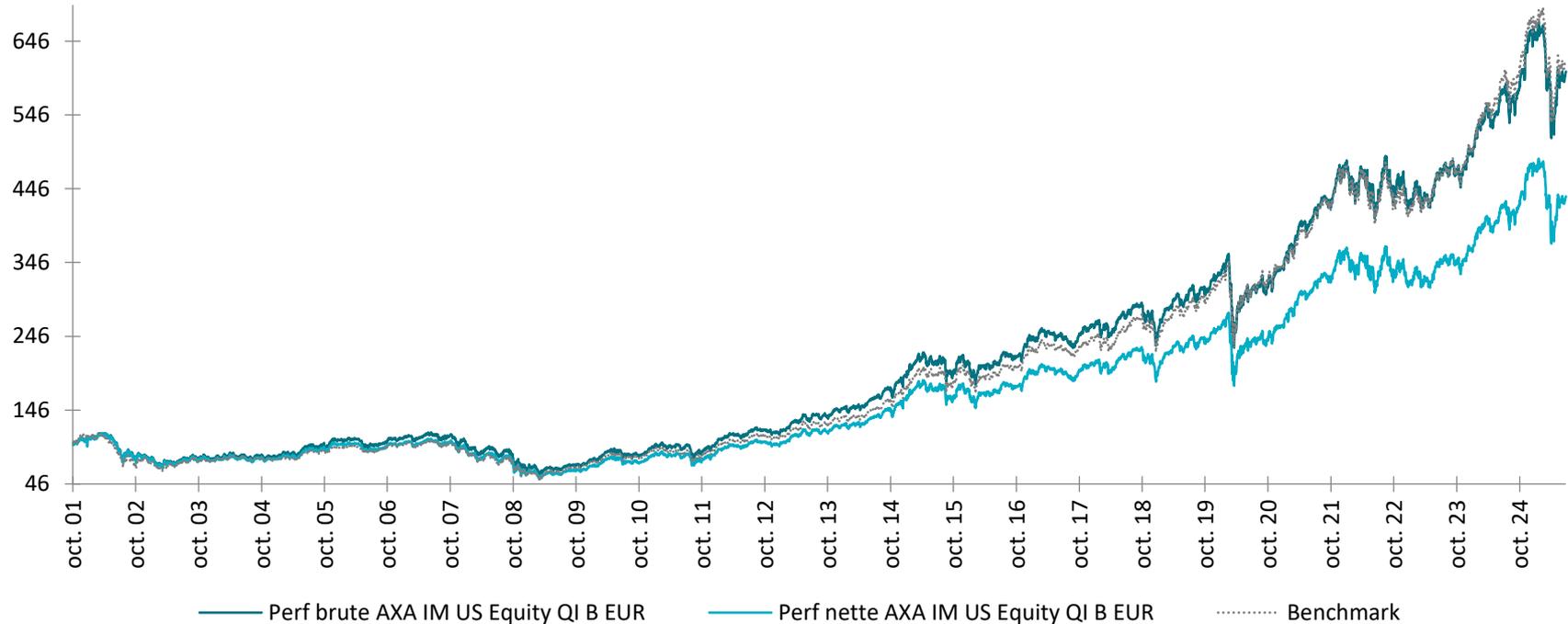
Top 10 des positions

Equity	Weighting (%)		Sector	Geography
	Portfolio	Benchmark		
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

Performance brute en ligne avec l'indice de référence

Performance cumulée au 30 juin 2025 depuis le lancement du fonds en 2001



Performance

Performances annualisées au 30/06/2025

	<u>1 an</u>	<u>3 ans</u>	<u>5 ans</u>	<u>10 ans</u>	<u>Depuis 5/10/2001</u>
AXA IM US Equity QI – B EUR	3.5%	11.5%	12.9%	9.7%	6.4%
Quartile Morningstar - juin 2025 Actions Internationales Gdes Cap. Mixte	2	4	3	3	3

Conclusion

AXA IM US Equity QI : raisons d'investir

1 Approche d'investissement différenciée



- **Modèle quantitatif exclusif**
- Données financières sur **3.500 sociétés** ajustées et retraitées pour pouvoir comparer les sociétés d'un même secteur
- Prise en compte des facteurs ESG

2 Gestion fondamentale en investissement factoriel



- Combinaison des facteurs **valorisation, qualité et sentiment**
- Portefeuille diversifié avec environ 75 titres
- Rebalancement mensuel

3 Investissement dans le principal marché d'actions



- Les actions américaines représentent **65%** de l'indice mondial des actions (MSCI all country)

4 Expérience



- 40 ans d'expérience dans la gestion quantitative, **25 ans d'historique** du fonds

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&Ing=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 IM US Equity QI est un compartiment du Unit Trust AXA IM Equity Trust, établie en Irlande 78 Sir Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande. Le fonds a le statut de UCITS et est disponible à la commercialisation en Belgique. AXA Investment Managers Paris S.A. est la société de gestion de droit français d'AXA IM US Equity QI 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.