Investment Managers

COMMUNICATION MARKETING

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 Sustainable Equity QI

Crelan

Juin 2025

Agenda

1. Philosophie d'investissement
2. Équipe d'investissement
3. Connaissances factorielles
4. Objectif & processus d'investissement
5. Investissement responsable
6. Analyse du portefeuille
7. Performance
8. Conclusion

AXA Investment Managers

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.

Source : AXA IM décembre 2024. Les résultats des investissements ne sont pas garantis.

L’équipe d’investissement quantitatif

Une équipe d'actions quantitatives engagée et expérimentée

Jonathan White
Head of Quantitative Solutions

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

Ram Rasaratnam, CFA
CIO Equity QI

- 23 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

- 23 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

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

+16 quantitative portfolio managers, researchers, investment analysts

Katy Sullivan, CFA
Investment Specialist

- 15 years’ experience
- Joined AXA IM in 2012

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

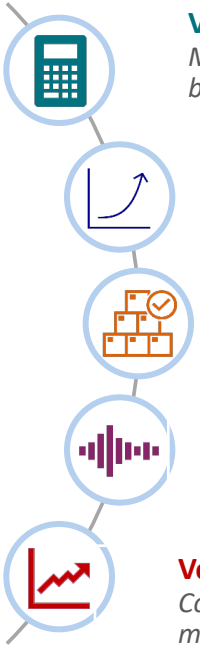
- AXA IM Technology team (10 dedicated EQI developers)
- Responsible investment team (34 ESG research, analysts, data experts)
- Equity trading desk (13 traders)
- Investment oversight (5 analysts)
- Macroeconomic research (10 economists)
- Investment analytics (5 analysts)

Source : AXA IM au 30/06/2025. Il n'y a aucune garantie qu'une personne particulière sera impliquée dans l'équipe de gestion pour une période donnée. L'information concernant le personnel d'AXA Investment Managers est uniquement informative. Nous n'apportons aucune garantie sur le fait que ce personnel restera employé par AXA Investment Managers et exercera ou continuera à exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers.

AXA Investment Managers

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

Volatility - Volatilité

Combinaison dynamique des bêtas boursiers sur différents horizons rétrospectifs contextualisés sur la volatilité du marché local, ainsi que des mesures exclusives du risque spécifique aux actions.

Source: AXA IM, au 28/02/2025. Nous nous réservons le droit de modifier les définitions des facteurs/signaux à tout moment.

Nos connaissances factorielles exclusives

Investir dans des entreprises dont les bénéfices futurs sont de haute qualité

Philosophie d'investissement

- Les entreprises dont les bénéfices sont de haute qualité génèrent des rendements lorsque les marchés augmentent, tandis que les actions moins volatiles atténuent la participation aux ralentissements des marchés
- L'utilisation de données plus riches et d'analyses plus sophistiquées permet d'obtenir de meilleurs facteurs (intelligence artificielle (IA), apprentissage automatique (machine learning), techniques de traitement du langage naturel (NLP))
- Les informations ESG et d'autres données extra-financières peuvent améliorer les résultats en matière de risque et de rendement

Global Factors – résultats de risque/rendement d'août 1997 à décembre 2024

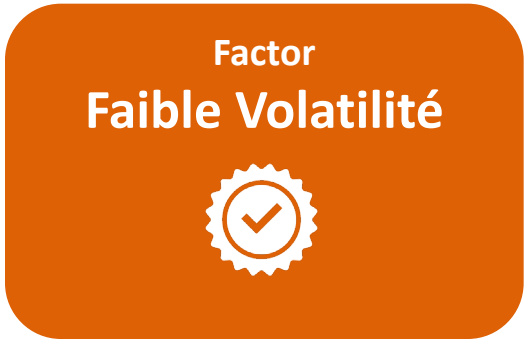
Source : AXA IM, données MSCI au 31 décembre 2024. Tous les rendements sont présentés bruts de frais en dollars américains. Veuillez noter que les rendements factoriels ne sont pas disponibles en tant que stratégies. Les risques et rendements factoriels simples (faible volatilité, qualité, momentum et valorisation) sont calculés par AXA IM en utilisant l'indice MSCI World comme point de départ sur la base des 20 % supérieurs de chaque facteur en utilisant la pondération de la racine carrée de la capitalisation boursière. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et de la volatilité. Le rendement d'un investissement sera diminué des frais de gestion et autres frais. Veuillez noter que les portefeuilles "facteurs" sont (i) hypothétiques par nature et utilisés pour illustrer la dynamique du marché dans le passé, (ii) non des portefeuilles réels, (iii) non disponibles pour investissement et (iv) ne doivent pas être compris comme représentatifs des stratégies d'AXA IM. Aucune garantie n'est donnée que cette philosophie d'investissement ou ce processus conduira à des surperformances.

Investment Managers

Nos connaissances factorielles exclusives

Pourquoi combiner les facteurs « Qualité » et « Faible volatilité » ?

Investir dans des entreprises dont les bénéfices sont élevés et durables peut offrir une attitude défensive en cas de repli des marchés tout en capturant des rendements lorsque les marchés augmentent



Investir dans des actions moins volatiles peut réduire le profil de risque d'un portefeuille et limiter l'impact des baisses du marché

→ Nous pensons que la combinaison des facteurs **"qualité"** et **"faible volatilité"** peut **réduire le risque** tout en générant de **bonnes performances** à travers **le cycle économique**

Source : AXA IM au 31 décembre 2023. Il n'y a aucune garantie que cette méthodologie ou ce processus d'investissement conduise à une surperformance.

AXA WF Sustainable Equity QI : objectif d'investissement

Faire croître l'investissement tout en atténuant le risque

Objectifs du client	Notre solution
Rendements à long terme supérieurs à ceux de l'indice MSCI World Total Return Net avec un risque total plus faible	Investir dans des sociétés de haute qualité et à faible volatilité Beta inférieure à celui du marché
Amélioration du profil ESG, réduction de l'empreinte carbone	Intégrer l'information sur la durabilité en complément des fondamentaux traditionnels Art 8 SFDR – label TS
Minimiser les coûts	Rotation trimestrielle du portefeuille

Source : AXA IM au 31/12/2023. Les fonds sont gérés de manière active par rapport à l'« indice de référence » avec une possible en termes de composition et de performance par rapport à l'indice de référence. Les objectifs et/ou caractéristiques d'investissement énoncés ci-dessus illustrent notre stratégie et notre approche uniquement. L'expérience spécifique de chaque investisseur peut varier. Aucune garantie n'est donnée que ces objectifs et/ou caractéristiques d'investissement seront atteints. Les objectifs de rendement/chiffres présentés sont bruts de frais. Le rendement d'un investisseur sera réduit par les frais de gestion et autres dépenses. *Les données ESG utilisées dans le processus d'investissement reposent sur des méthodologies ESG basées en partie sur des données fournies par des tiers, et dans certains cas, développées en interne. Elles sont subjectives et peuvent évoluer dans le temps. Malgré plusieurs initiatives, l'absence de définitions harmonisées peut rendre les critères ESG hétérogènes. Ainsi, les différentes stratégies d'investissement qui utilisent les critères ESG et les reporting ESG sont difficilement comparables entre elles. Les stratégies qui intègrent les critères ESG et celles qui intègrent des critères de développement durable peuvent utiliser des données ESG qui paraissent similaires mais qu'il convient de distinguer car leur méthode de calcul peut être différente.

Investissements responsables : exclusions

Politique sectorielle d'AXA IM

Risques de climat

Protection des écosystèmes et déforestation

Armes controversielles

Tabac

Matières premières douces

Normes ESG AXA IM

Violations des normes internationales

Producteurs d'armes contenant du phosphore blanc

Graves controverses

Qualité ESG moindre

Violations graves des droits de l'homme

→ 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.

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

AXA Investment Managers

AXA WF Sustainable Equity QI : investissement durable

L'intégration ESG en chiffres

ESG Score[1]

The portfolio is Article 8 under SFDR regulation[2]

ESG Characteristics

The percentages in brackets correspond to the coverage rate

Carbon Intensity Scope 1+2 (tCO_2e/$M revenue)

Portfolio (100%)	Index (100%)
30	96

SBTi Targets

	Portfolio	Index
Validated	53%	48%
Committed	7%	7%

% of Women on Board

Portfolio (99%)	Index (99%)
38.1%	35.8%

% of Independent Directors on Board

Portfolio (99%)	Index (98%)
84.6%	81.6%

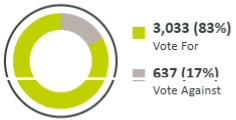
Stewardship

AXA IM engaged with 77 (19.6%) of issuers which were invested by the portfolio over the last 12 months.

Engagement themes

Voted

100% of the portfolio voted



Top 3 SDG Contributions

Please note that the figures in the report are produced using the look-through methodology. (1) ESG stands for Environmental, Social and Governance. (2) The product categorization is provided based on the SFDR Regulation and of knowledge at the time of the creation of this document. More information available at the end disclaimer. NB: Please note that displaying indicators does not imply that they are part of the investment objectives of the funds. For more information about metrics definition, please read the relevant section of the glossary at end of report.

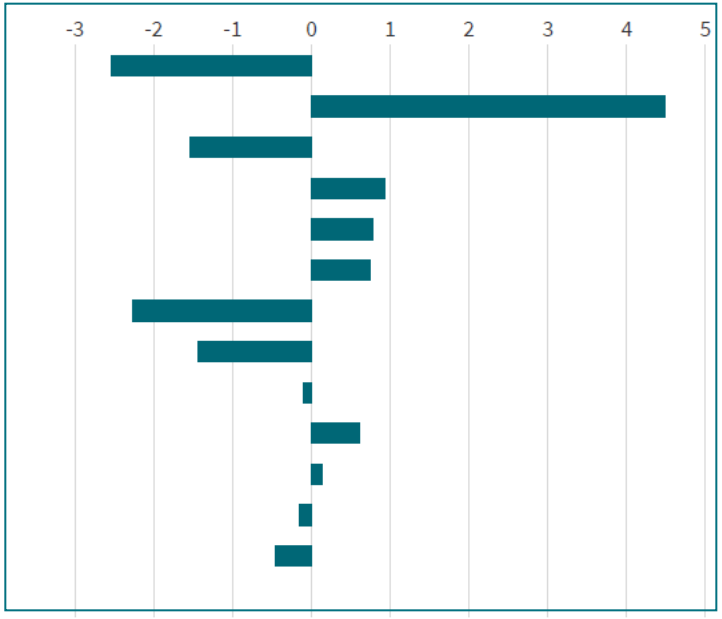
Source: AXA IM, MSCI, Trucost, Febelfin ASBL, ISR, US Environmental Protection Agency per 30/06/2025 L'indice de référence est le MSCI World Index * Score ESG basé sur la méthodologie de notation d'AXA IM. ** En tonnes par million de dollars de chiffre d'affaires. Carbone scope 1 & 2 ***en m3 par million de dollars de chiffre d'affaires. Le fonds a reçu une notation de l'agence MorningStar. Pour plus d'informations, veuillez-vous référez au dernier slide. Le fonds a reçu le label Towards Sustainability. Le label Towards Sustainability est un outil destiné aux investisseurs particuliers et institutionnels à la recherche de solutions d'épargne et d'investissement plus durables. Il est contrôlé de manière indépendante par l'Agence centrale de labellisation. Pour plus d'informations : https://www.towardssustainability.be/Label ISR est un outil de sélection des investissements durables et responsables, créé et soutenu par le ministère des finances. Le label vise à accroître la visibilité des produits d'investissement durable auprès des épargnants en France et en Europe. (CLA). https://www.lelabelisr.fr/

Analyse du portefeuille

Exposition géographique (%)

	Portfolio	Benchmark
United States	68.53	71.07
Canada	7.67	3.18
Japan	3.89	5.43
Switzerland	3.39	2.46
Germany	3.35	2.58
Australia	2.49	1.74
United Kingdom	1.43	3.69
France	1.28	2.72
Netherlands	1.25	1.36
Ireland	1.16	0.55
Italy	0.89	0.76
Sweden	0.75	0.91
Other	3.10	3.55
Cash	0.80	0.00

Exposition régionale active (%)



Source(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI au 30/06/2025. Part A EUR Cap - Indice de référence : 100% MSCI World Total Return Net

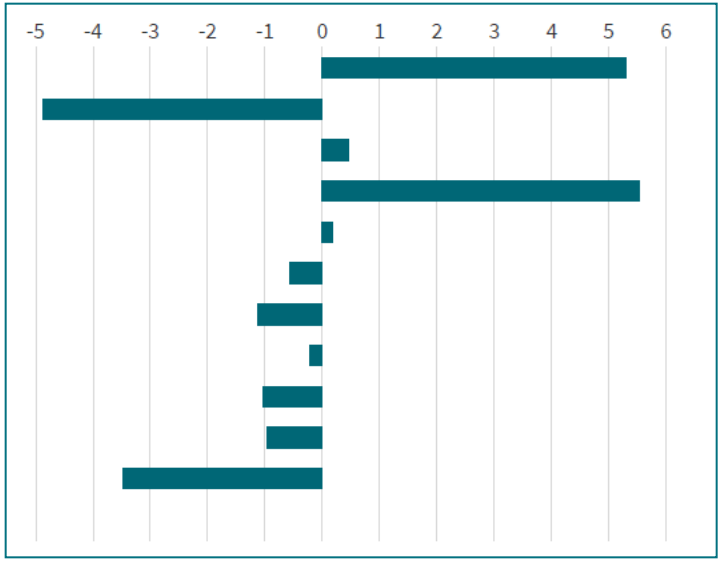
AXA Investment Managers

Analyse du portefeuille

Exposition sectorielle (%)

	Portfolio	Benchmark
Financials	22.32	17.03
Information Technology	21.15	26.02
Industrials	11.95	11.50
Consumer Staples	11.52	5.98
Consumer Discretionary	10.26	10.09
Health Care	8.99	9.56
Communication Services	7.46	8.59
Utilities	2.40	2.62
Materials	2.15	3.18
Real Estate	0.98	1.96
Energy	0.00	3.47
Cash	0.80	0.00

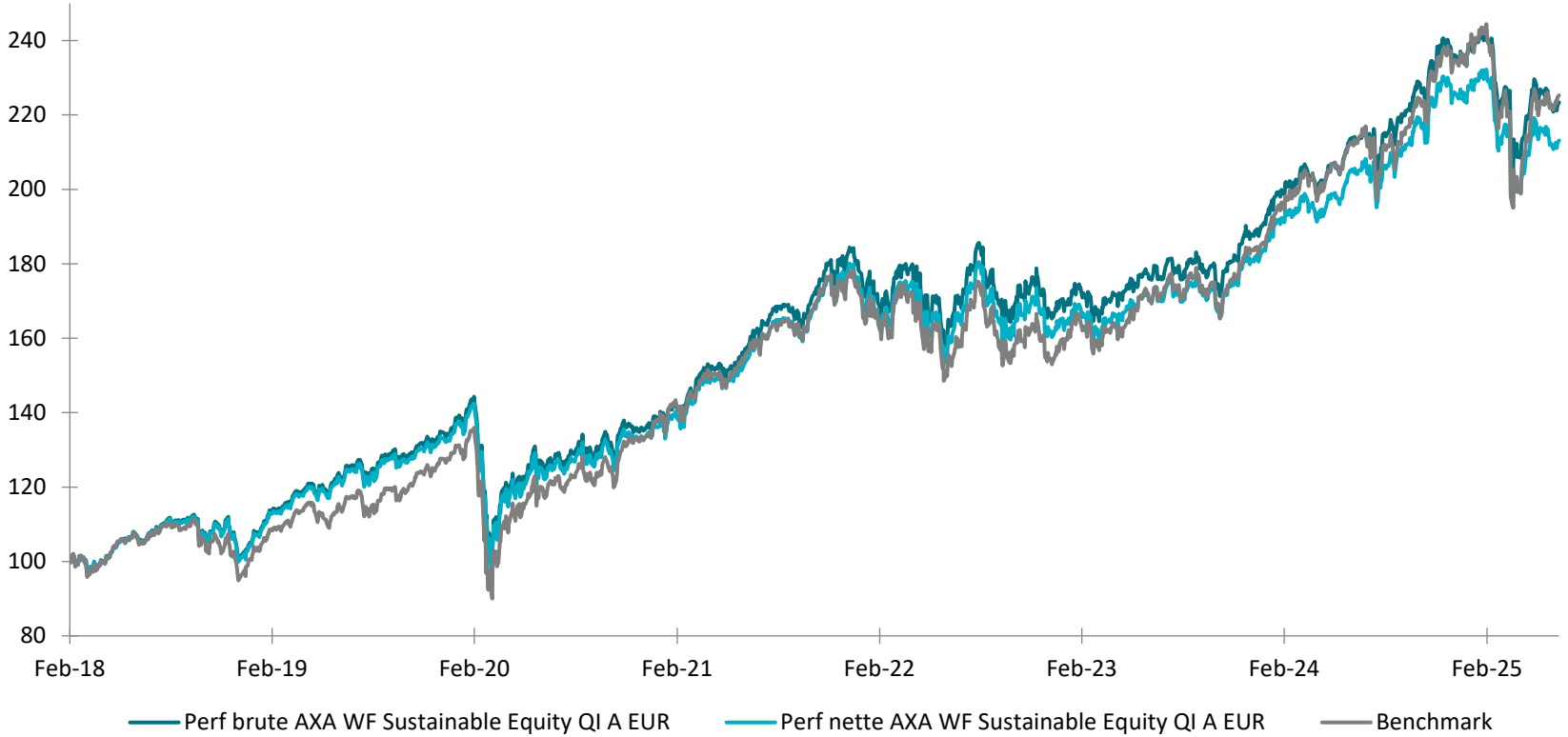
Exposition sectorielle active (%)



Source(s) : AXA Investment Managers - GICS - MSCI au 30/06/2025. Part A EUR Cap - Indice de référence : 100% MSCI World Total Return Net

Performance

Performance cumulée au 30 juin 2025 depuis le lancement du fonds en 2018 - Part A EUR Cap



Source : AXA IM. Données au 30/06/2025. Part A EUR. Performances brute et nette. Les performances du passé ne sont pas un indicateur des performances futures. Benchmark : 100% MSCI World Total Return Net.

Investment Managers

Performance au 30/06/2025 et ratios de risque

Performances annualisées au 30/06/2025

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 02/2018
AXA WF Sustainable Equity QI A EUR	4.4%	10.3%	11.4%	10.83%
Quartile Morningstar - juin 2025 Actions Internationales Gdes Cap. Mixte	2	2	2	1

	1 an	Depuis lancement
Volatilité du fonds	13.3%	13.1%
Volatilité de l'indice de référence	16.9%	14.8%
Beta	0.75	0.86

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 World Total Return Net.

Conclusion

AXA WF Sustainable Equity QI : raisons d'investir

1 Un portefeuille d'actions mondiales des pays développés, **un cœur de portefeuille** pour l'investisseur

2 Très **diversifié** (environ 275 actions en portefeuille)

3 Sur la période d'investissement recommandée (5 ans), le portefeuille surperforme l'indice de référence (MSCI World) avec une volatilité plus faible et des baisses moindres dans les phases de turbulences. **Caractéristiques défensives**.

- L'accent est mis sur 2 facteurs à savoir « qualité » et « faible volatilité »
- Facteurs que nous pouvons améliorer grâce à l'utilisation de modèles sophistiqués (Quant)
- Rebalancement trimestriel - limitation des coûts

4 Meilleure note ESG et intensité en carbone et en eau inférieure à celle de l'indice de référence

5 **Label Towards Sustainability**

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 |

Source : AXA IM. Les informations sur les employés d'AXA Investment Managers sont données à titre indicatif. Aucune garantie ne peut être donnée que ces employés resteront employés par AXA Investment Managers et exerceront ou continueront d'exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers.

AXA Investment Managers

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&lng=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 Sustainable 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 Sustainable 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.

AXA Investment Managers