



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

COMMUNICATION MARKETING

Cette communication promotionnelle est exclusivement destinée aux agents bancaires de Crelan en Belgique. Elle n'a pas été approuvée par la FSMA et ne peut donc en aucun cas être ni présentée ni distribuée à un public retail (investisseurs privés). La circulation de cette communication doit être limitée en conséquence.

Marchés au plus haut: quelles solutions actions et obligations ?

Emeric Oziel – Co-head Investments Specialists Equity
Gonzague Hachette – Investment Specialist Fixed Income

Crelan Invest Summit – 07/10/2025





Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

COMMUNICATION MARKETING

Cette communication promotionnelle est exclusivement destinée aux agents bancaires de Crelan en Belgique. Elle n'a pas été approuvée par la FSMA et ne peut donc en aucun cas être ni présentée ni distribuée à un public retail (investisseurs privés). La circulation de cette communication doit être limitée en conséquence.

AXA IM Equity QI



« L'innovation distingue le leader du suiveur »

Steve Jobs, 1984



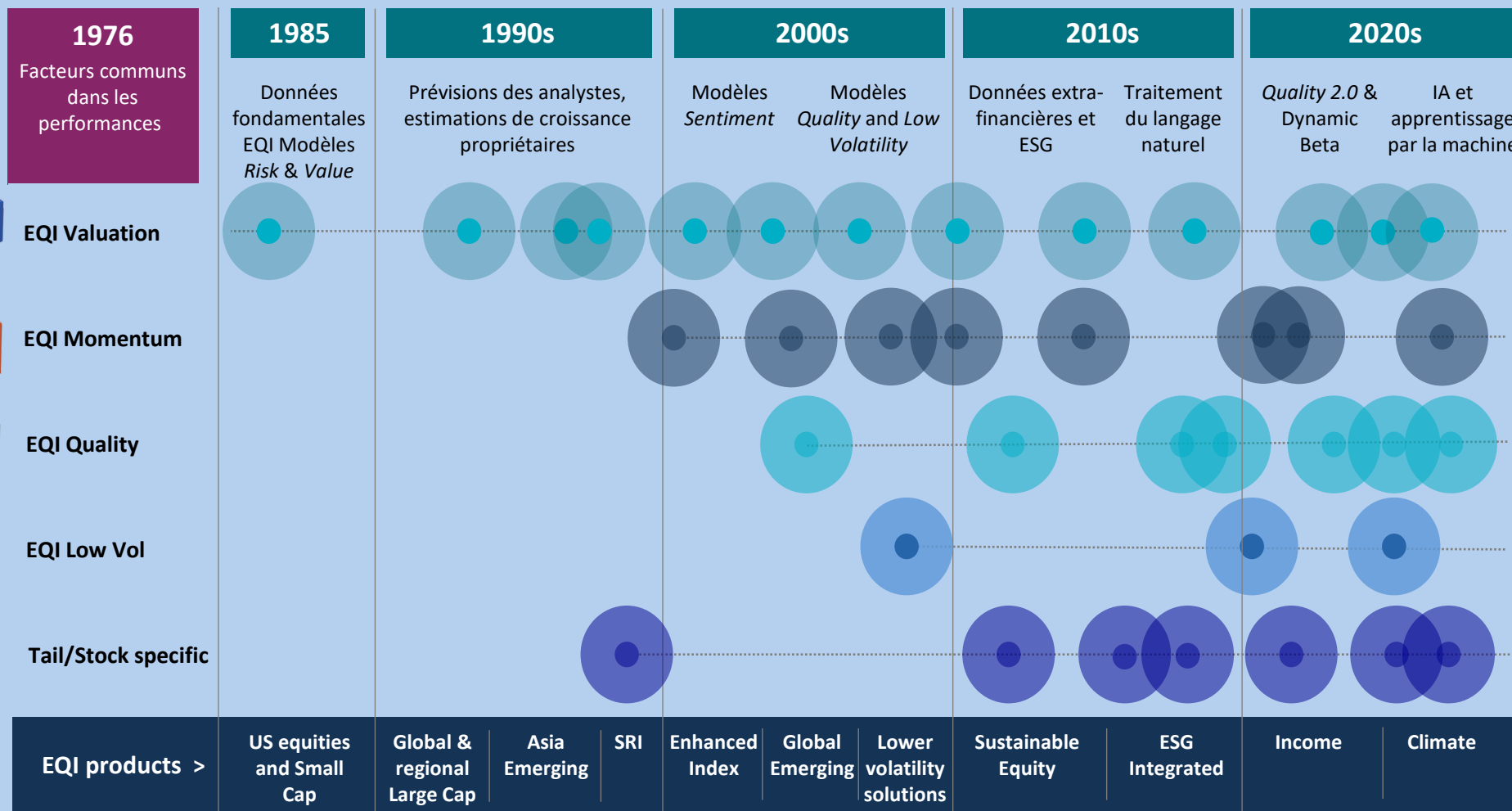
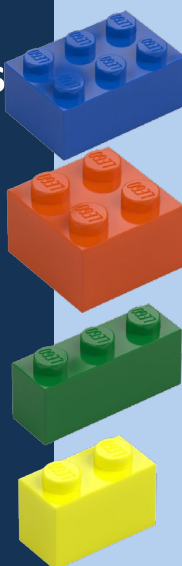
Une histoire d'innovation

Des décennies d'améliorations de modèles soutenues par la recherche intégrée

L'investissement
quantitatif dans les
gênes

Approche
fondamentale
enrichie par l'IA

Amélioration
continue par la R&D



Source : AXA IM, à mai 2025. *Article de recherche publié en 1976 par Barr Rosenberg et Vinay Marathe, Université de Californie, Berkeley. Barr Rosenberg Associates (Barra Inc., aujourd'hui MSCI Barra) a été fondée en 1974 ; Rosenberg Institutional Equity Management, et maintenant Rosenberg Equities, a été fondée en 1985 par Barr Rosenberg. Les initiatives de recherche mentionnées ci-dessus peuvent être en cours.

Equity Quantitative Investing (EQI): une équipe, pas une boîte noire

Expertise spécifique et diversifiée, continuité, ressources

AXA IM YEARS

INVESTMENT YEARS

LEADERSHIP TEAM



17 30

Jonathan White
Head of Quantitative
Equity Solutions



19 23

Ram Rasaratnam
CIO Equity QI



25 26

Srilatha Singh
Head of Research and Innovation



18 23

Cameron Gray
Head of Portfolio Implementation

RESEARCHERS & PORTFOLIO MANAGERS



Chris Bree
Strategy PM
7 7



Derek Geng
Strategy PM
3 9



Charlie Woodman
Quant Researcher
2 3



Will Evans
Implementation PM
23 26



Panos Brezas
Strategy PM
3 10



Nora Zhao
Strategy PM
10 18



Leo Stamatiou
Quant Researcher
0 4



Rosa Wong
Implementation PM
13 21



Arunkumar Rajan
Research-Strategy PM
4 7



Adrian Barraz
Quant Developer
5 8



James Tappenden
Implementation PM
11 25

Génération d'alpha éprouvée

Données de valorisation, qualité, momentum et volatilité sur plus de 20 000 entreprises

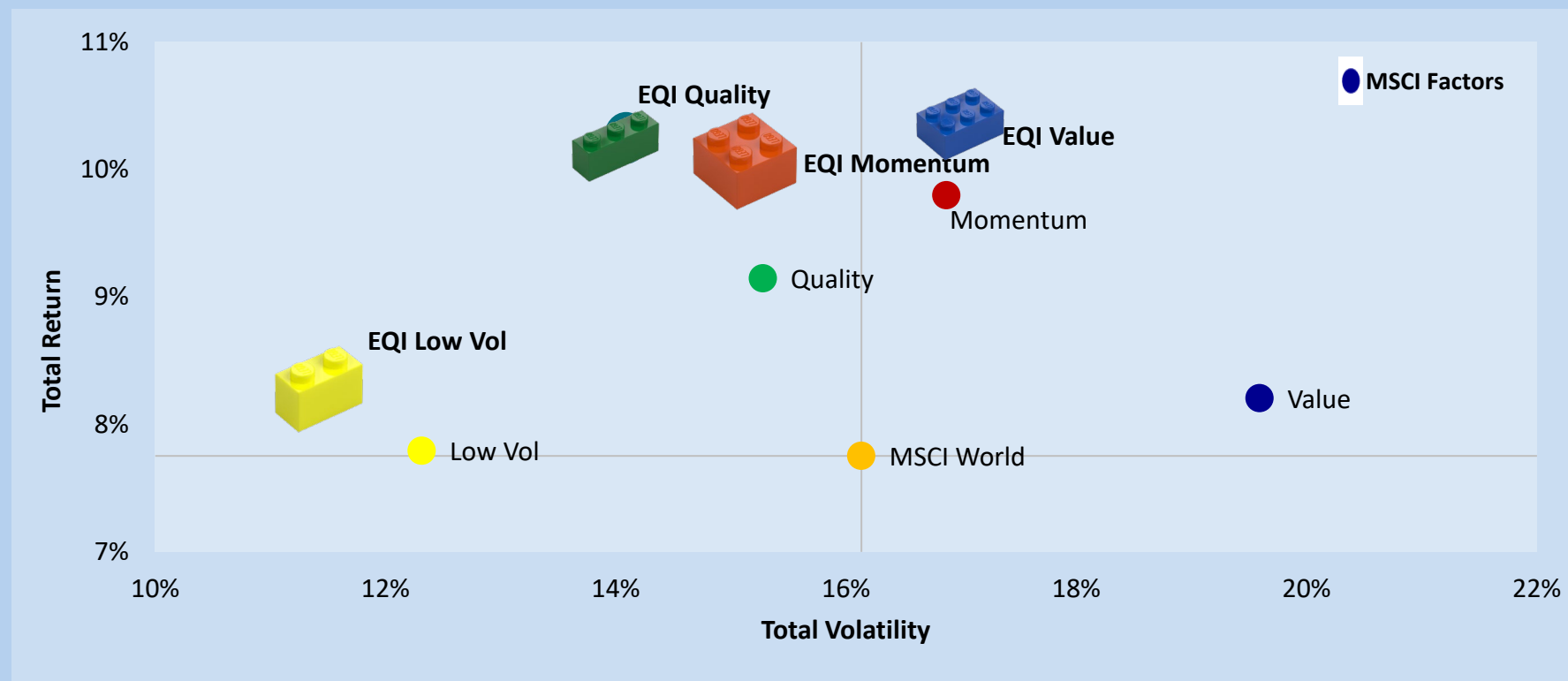
Performances et risques de janvier 1998 à décembre 2024

**Performance et risque sont
indissociables**

Les fondamentaux
déterminent les résultats

**Il existe des inefficiences de
marché**

La modélisation quantitative
révèle des opportunités



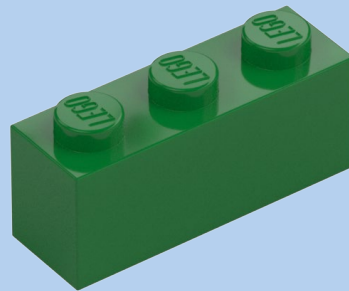
Source : AXA IM, données MSCI au 31/12/2024. Tous les rendements sont indiqués bruts de frais en USD, veuillez noter que les rendements factoriels ne sont pas disponibles en tant que stratégies. Le risque et les rendements factoriels simples (Low Volatility, Quality, Momentum et Value) sont calculés par AXA IM à l'aide de 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 des 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 mènera à une surperformance.

AXA WF Sustainable Equity QI

Pourquoi combiner Qualité et Faible Volatilité ?

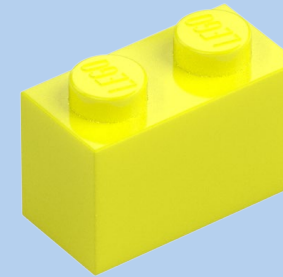


Qualité



Investir dans des entreprises dont les bénéfices sont élevés et durables peut offrir un comportement défensif en cas de repli des marchés tout en capturant des rendements lorsque les marchés augmentent.

Faible Volatilité



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

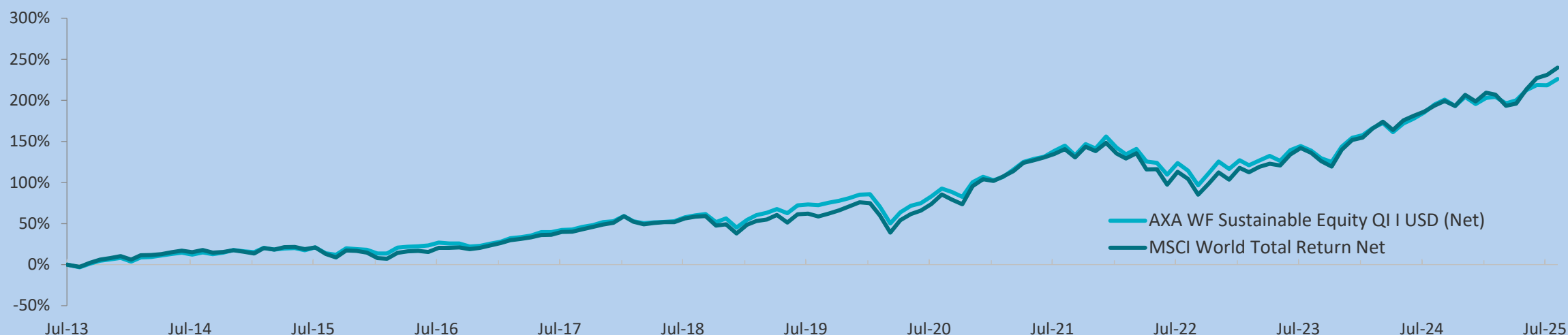
[Online Visualizer Tool](#)

AXA WF Sustainable Equity QI - Part I USD (au 31 août 2025)

Rendement (% USD)	ANNÉES CIVILES					
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
AXA WF Sustainable EQI (net)	10.4%	16.1%	17.4%	-15.4%	23.8%	11.7%
MSCI World	13.8%	18.7%	23.8%	-18.1%	21.8%	15.9%

Statistiques de risque ex-post	1 A	3 A	5 A	10 A	DL*
Volatilité du fonds (%)	11.9%	12.9%	14.0%	13.1%	12.6%
Volatilité de l'indice de référence (%)	15.2%	14.2%	15.5%	14.9%	14.2%

| Performance cumulative (nette) depuis la création

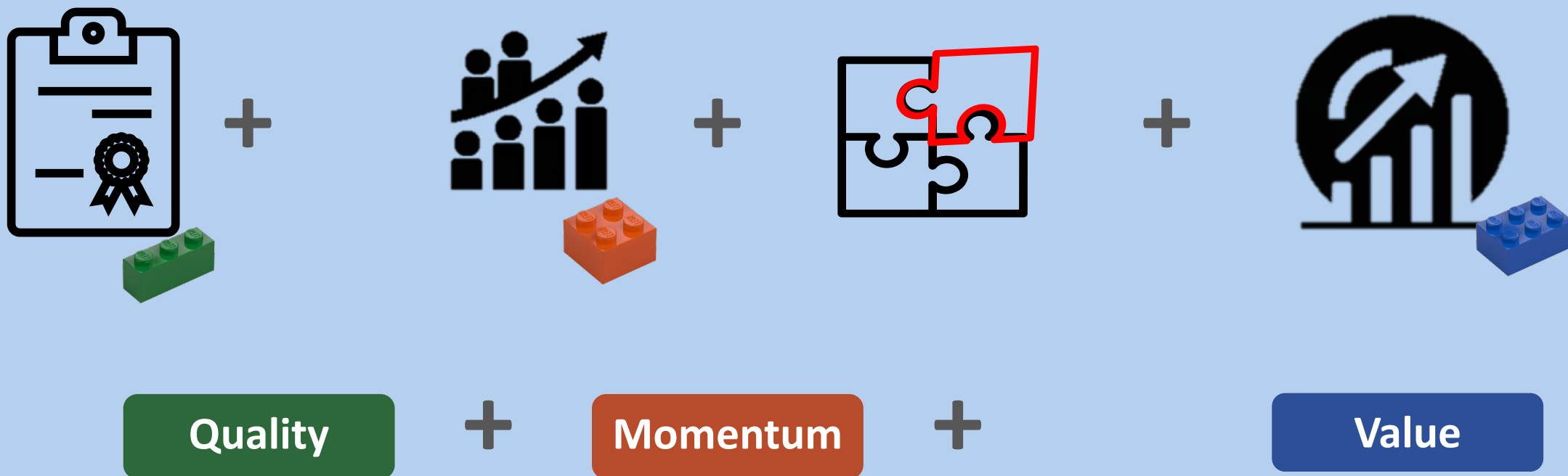


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : AXA IM. 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. L'indice de référence officiel est l'indice MSCI World. *DL = Depuis Lancement (24/07/2013). Les actions investies dans une autre devise que celle ci-dessus sont exposées au risque de change. Leur valeur/rendement est/sont sujet(te) à des fluctuations du taux de change pouvant impacter leurs performances. Les performances sont basées sur le réinvestissement des dividendes et présentées nettes de frais de gestion financière, hors autres frais de gestion, frais de change de couverture, cotisations sociales et charges fiscales.

AXA IM Global Emerging Markets Equity QI

Pourquoi les marchés émergents et pourquoi avec EQI ?



AXA IM Global Emerging Markets Equity QI - Part A USD

(au 31 août 2025)

Performance (% USD)		ANNÉES CIVILES				
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
AXA IM Global Emerging Markets Equity QI (net)	17.8%	13.1%	15.1%	-18.2%	-1.9%	17.2%
MSCI Emerging Markets	19.0%	7.4%	9.8%	-20.1%	-2.5%	18.3%
Performance relative (nette)	-1.2%	5.8%	5.3%	1.9%	0.6%	-1.1%
Statistiques de risque ex-post		1 A	3 A	5 A	10 A	DL*
Volatilité du fonds (%)	--	15.4%	16.9%	15.5%	16.4%	20.2%
Volatilité de l'indice de référence (%)	--	15.0%	17.3%	16.0%	16.7%	20.3%
Tracking Error (%)	--	4.2%	3.3%	3.6%	3.0%	3.0%

| Performance cumulative (nette) sur 5 ans



Les performances passées ne présument pas des performances futures.

Source : AXA IM. Les graphiques montrent les rendements de performance nets des actions de la classe A en USD. L'indice de référence est l'indice MSCI Emerging Markets. La performance est nette de frais et nette de tout précompte mobilier, revenus réinvestis. Le prix du Fonds est évalué de valeur liquidative à valeur liquidative en utilisant le cours de clôture de la journée. Pour de plus amples renseignements sur cette diapositive, veuillez consulter la section Fonds et les informations à fournir dans les diapositives d'information importantes. Le rendement d'un investisseur peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. DL = Depuis Lancement (30/06/2006). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

COMMUNICATION MARKETING

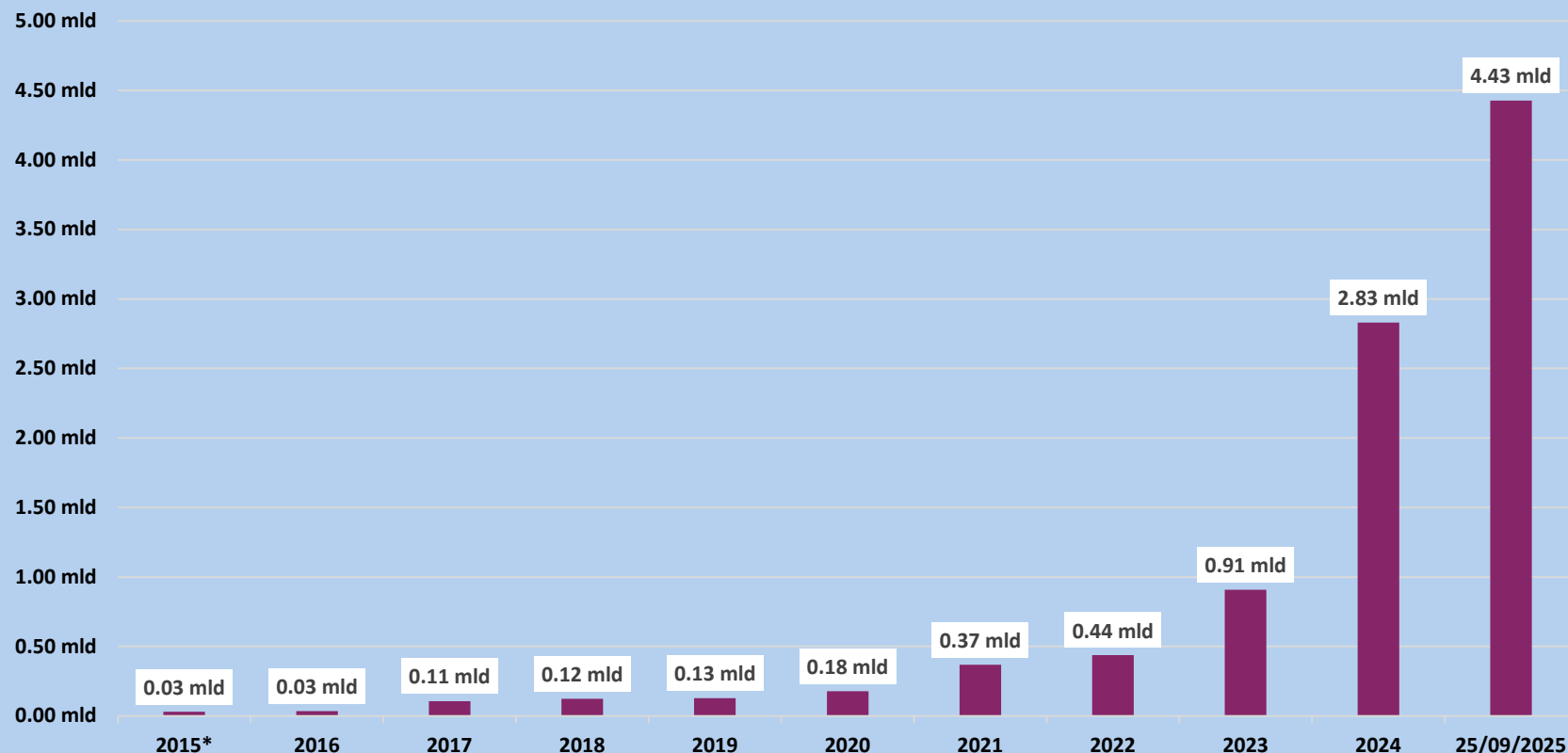
Cette communication promotionnelle est exclusivement destinée aux agents bancaires de Crelan en Belgique. Elle n'a pas été approuvée par la FSMA et ne peut donc en aucun cas être ni présentée ni distribuée à un public retail (investisseurs privés). La circulation de cette communication doit être limitée en conséquence.

AXA World Funds Euro Credit Total Return



AXA World Funds Euro Credit Total Return

Excellence en collecte d'actifs : > 4 milliards d'euros d'encours atteints !



POINTS CLÉS

Plus de 10 ans de
track record

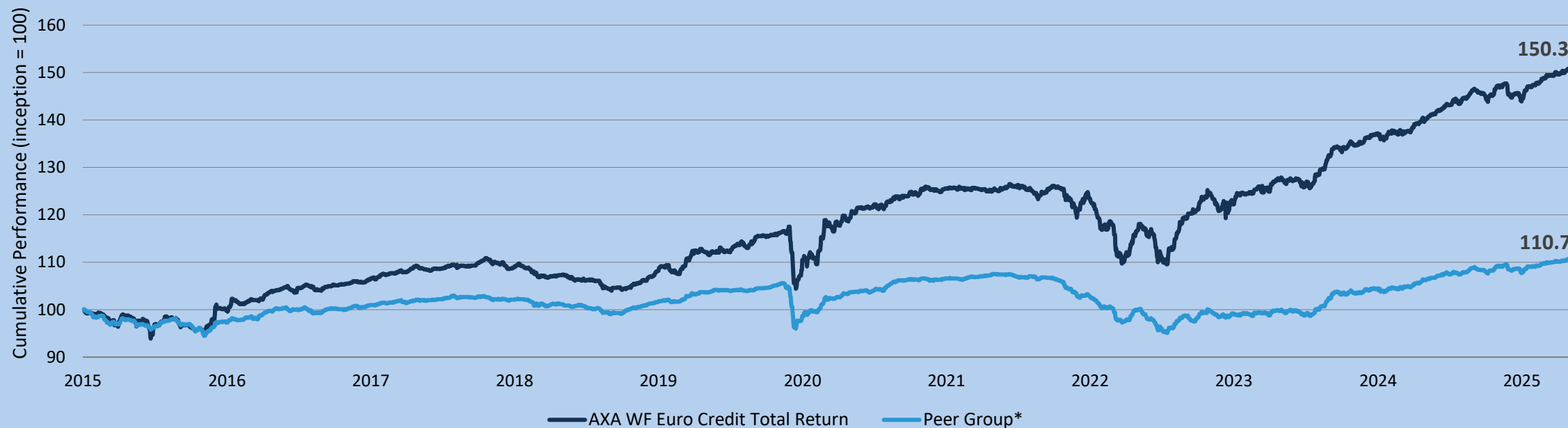
Premier décile sur
1A 3A, 5A, 10A

Notation



Source : AXA IM au 25/09/2025. Morningstar : au 31/08/2025 - univers des obligations flexibles en EUR. Les chiffres fournis se rapportent aux mois ou années précédents et les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les références aux classements et aux récompenses ne constituent pas un indicateur des classements ou récompenses futurs et ces informations sont nécessairement évolutives. Il s'agit de directives internes qui peuvent être modifiées sans préavis. Veuillez vous reporter au prospectus pour connaître l'ensemble des directives d'investissement et des risques du fonds.

Track Record du fonds : leader de sa catégorie

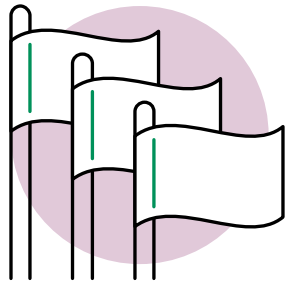


Performance	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
Performance nette (Part A EUR)	8.52%	4.14%	-4.27%	10.60%	7.06%	1.42%	-4.16%	11.45%	8.46%	3,12%
Peer Group*	3.44%	2.24%	-3.09%	5.15%	1.68%	0.49%	-8.54%	6.21%	4.48%	2,18%

Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations de change. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et coûts supportés lors de l'émission et du rachat de parts.

* Le groupe de référence est composé de fonds ayant une politique d'investissement similaire et un profil de risques et de rendements similaire, sur la base de la catégorie Morningstar EAA Fund EUR Flexible Bond. Source : AXA IM, Morningstar, au 31/08/2025. Le fonds AXA WF Euro Credit Total Return est géré sans référence à un indice de référence. Une part A EUR a été lancée en février 2015. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour de temps à autre. Les performances nettes sont basées sur le réinvestissement des dividendes et présentées nettes des frais de gestion financière, à l'exclusion de tous autres frais de gestion, coûts de couverture de change, charges sociales et frais fiscaux. La performance du fonds est exprimée en euros. Les actions investies dans une autre devise que celle mentionnée ci-dessus sont exposées au risque de change. Leur valeur/rendement est/sont soumis aux fluctuations du taux de change qui peuvent avoir une incidence sur leur performance.

Le marché du crédit européen : cap sur l'optimisme !



Les niveaux de rendement européens globalement stables et à des niveaux attractifs



Des fondamentaux toujours résilients portés par la solidité des bilans d'entreprises



Les facteurs techniques restent favorables sur l'Investment Grade comme sur le High-Yield

Notre solution crédit européen sans contrainte



FLEXIBILITÉ

Allocation non contrainte qui investit de manière dynamique sur les différents segments de marché de l'univers du crédit européen



SÉLECTION

Sélection à forte conviction sur les secteurs et émetteurs



RÉDUCTION DU RISQUE

Vise à limiter le risque de baisse via des instruments dérivés (futures, CDS)

FOURCHETTE DE DURATION

- 2 ans / +6 ans

NOTATION MOYENNE

BBB

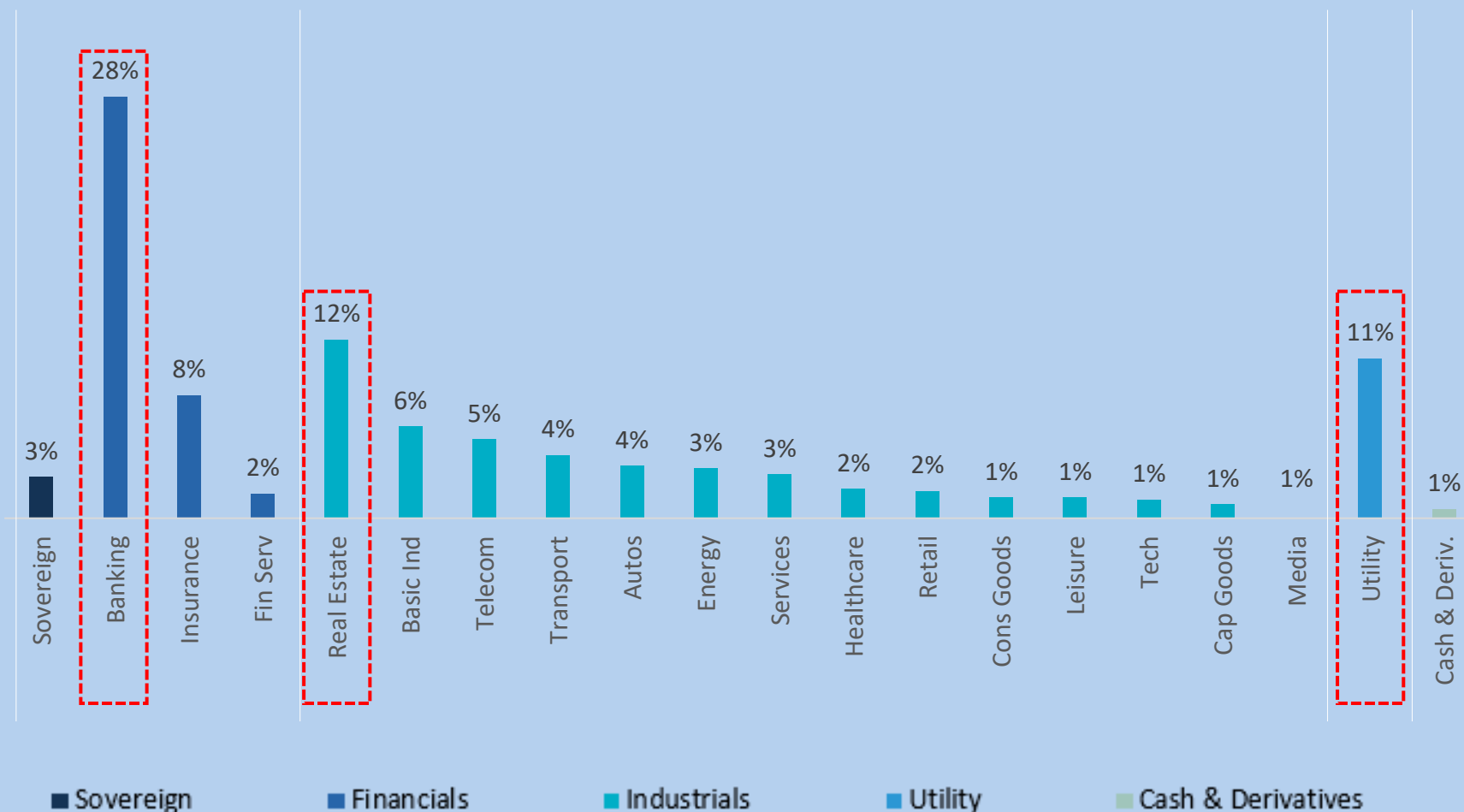
VOLATILITÉ ANNUELLE

6,6% depuis le lancement

PROFIL DE RISQUE

3/7

Une approche avec de fortes convictions



CHARACTÉRISTIQUES

Duration: 5,8 années

Taux de Rendement: 3,9%

Notation Moyenne: BBB

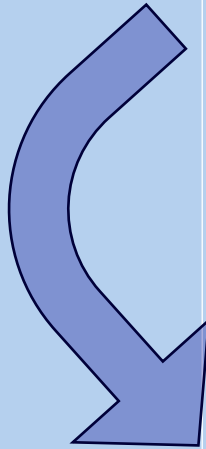
Poche High Yield: 27%

Source : AXA IM au 11/09/2025. Morningstar : au 31/08/2025 - univers des obligations flexibles en EUR. Les chiffres fournis se rapportent aux mois ou années précédents et les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les références aux classements et aux récompenses ne constituent pas un indicateur des classements ou récompenses futurs et ces informations sont nécessairement évolutives. Il s'agit de directives internes susceptibles d'être modifiées sans préavis. Veuillez vous reporter au prospectus pour connaître l'intégralité des directives d'investissement et des risques du fonds.

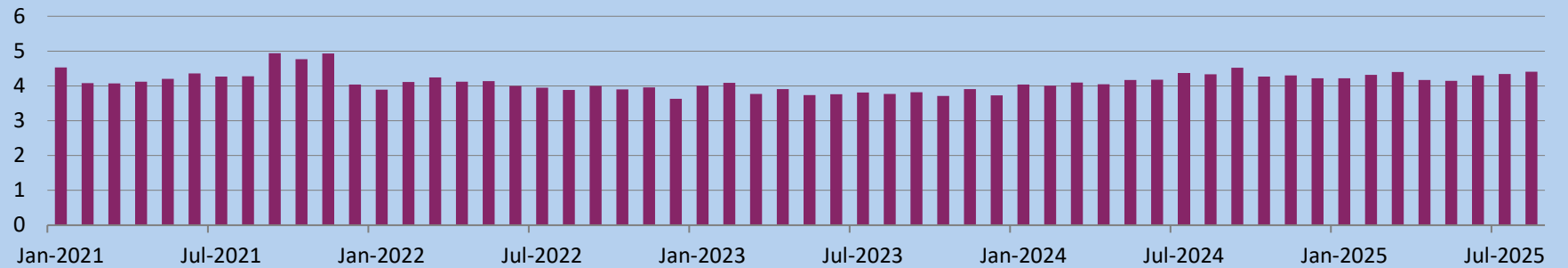
Gestion flexible de la durée

L'art de jongler avec les taux pour booster l'alpha

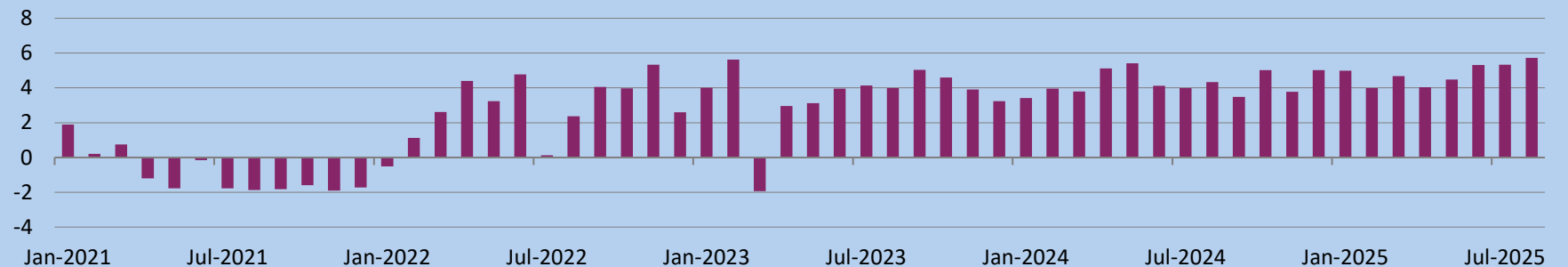
Flexibilité
renforcée et
gestion des
risques grâce aux
dérivés



Évolution de la durée **AVANT** couverture



Évolution de la durée **APRÈS** couverture

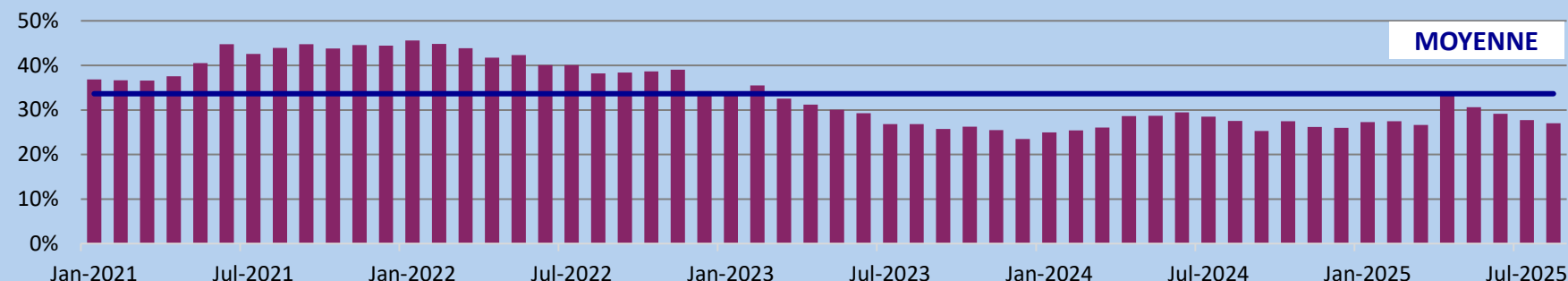


Source : AXA IM, Synview au 31/08/2025. Ces allocations peuvent être modifiées à tout moment à la discrétion de l'équipe de gestion du portefeuille. Les données ne sont pas auditées et proviennent de notre système de gestion de portefeuille Synview..

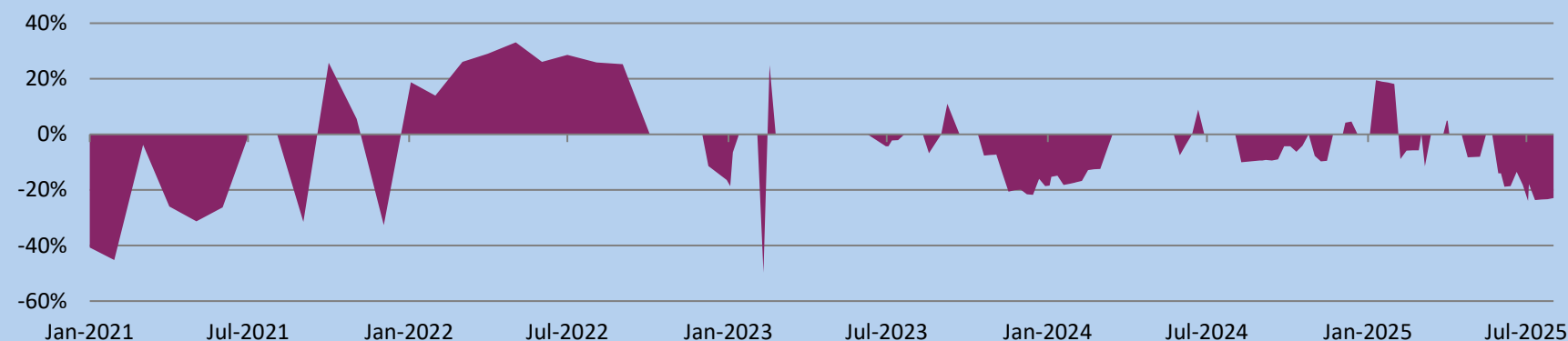
Exposition diversifiée sur le segment obligataire

Positionnement High Yield et CDS calibré selon l'appétit pour le risque

Le High Yield peut offrir des bénéfices de diversification et une opportunité d'améliorer les rendements de portefeuille



Les Credit Default Swaps (CDS) permettent de gérer tactiquement l'exposition au risque de crédit



Source : AXA IM, Synview au 31/08/2025. Ces allocations peuvent être modifiées à tout moment à la discrétion de l'équipe de gestion du portefeuille. Les données ne sont pas auditées et proviennent de notre système de gestion de portefeuille Synview.

« La diversification est le seul investissement gratuit qui puisse améliorer le rendement de votre portefeuille. »

**AXA WF Sustainable
Equity QI I USD**



**AXA IM Global
Emerging Markets
Equity QI B EUR**



Harry Markowitz, 1952



**AXA WF Euro
Credit Total Return
A EUR**



Nous sommes là pour vous!



crelan.axa-im.be



Stephan Deceulaer
Head of Retail
Belgium & Luxembourg



Dominique Frantzen
Head of Marketing & Communication
Belgium & Luxembourg



Diane de Villenfagne
Sales Manager



Jennifer Luca
Marketing & Communication
Manager



Alexis Dierckx
Sales Manager

Information sur les fonds

- Présentations
- Vidéos
- 1-pagers
- Brochures clients (B2C)
- Reporting mensuel (B2B & B2C)

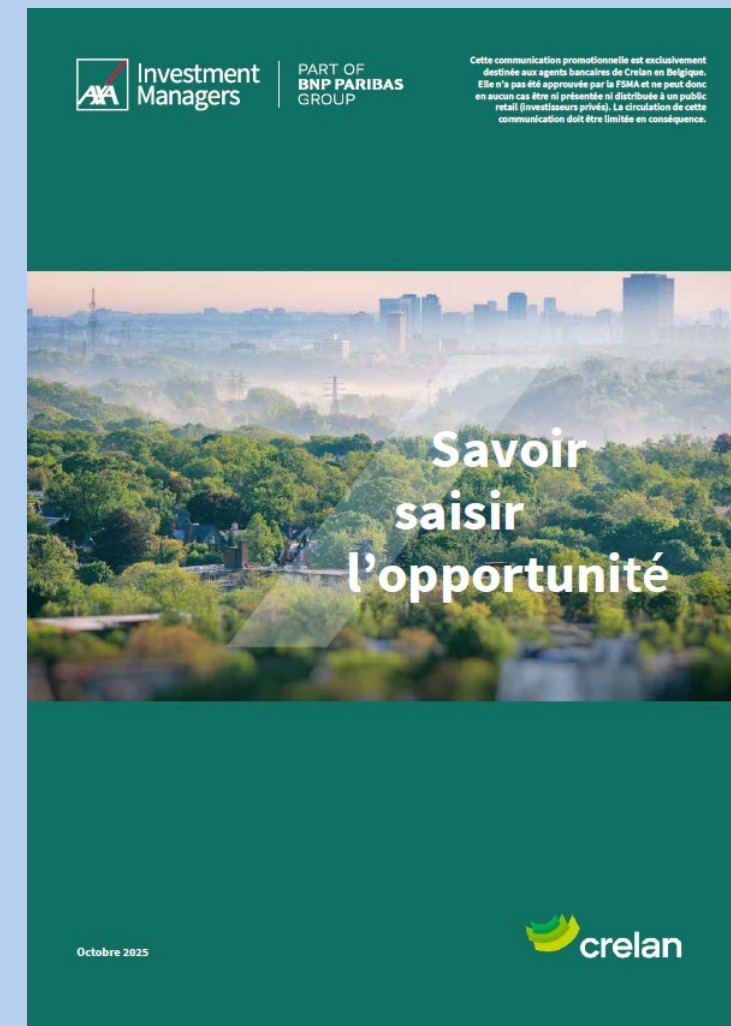
Vision des marchés

Boîte à outils

Recherche de fonds

AXA IM SEQI Visualizer

...



Cette communication promotionnelle est exclusivement destinée aux agents bancaires de Crelan en Belgique. Elle n'a pas été approuvée par la FSMA et ne peut donc en aucun cas être ni présentée ni distribuée à un public retail (investisseurs privés). La circulation 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.

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 WF Euro Credit Total Return et AXA WF Sustainable Equity QI sont des compartiments 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 IM Global Emerging Markets Equity QI est un compartiment du Unit Trust AXA IM Equity Trust, établie en Irlande 78 Sir Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande. AXA WF Euro Credit Total Return, AXA WF Sustainable Equity QI et AXA IM Global Emerging Markets Equity QI ont le statut de UCITS et sont disponibles en Belgique. AXA Investment Managers Paris S.A. est la société de gestion de droit français. AXA WF Euro Credit Total Return, AXA WF Sustainable Equity QI et AXA IM Global Emerging Markets 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.

AXA WF Sustainable Equity QI est un produit d'investissement durable selon les normes définies par Febelfin. Pour de plus amples informations sur les produits durables, veuillez consulter le site <https://towardssustainability.be/fr/le-label/la-norme-de-qualite>. Pour plus d'informations à ce sujet, voyez le site www.fsma.be/fr/finance-durable. Ce label est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes.

Morningstar Rating est une agence indépendante qui évalue les prestations passées de différents fonds sur une base quantitative sur une échelle allant de 1 à 5 étoiles. S.A. ©2025, Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations sur les étoiles Morningstar et leur méthodologie, veuillez consulter le site https://www.morningstar.co.uk/static/UploadManager/Assets/Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf ou le service financier de CACEIS Bank, Belgium Branch. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir.

Le Morningstar Analyst Rating™ est une évaluation prospective et qualitative, attribuée par les analystes de Morningstar, de la capacité d'un fonds à surperformer ses pairs sur le long terme. Attribué sur une échelle mondiale à cinq niveaux (Gold, Silver, Bronze, Neutral, Negative), ce rating complète les notations quantitatives basées sur les performances passées, en offrant une perspective tournée vers l'avenir fondée sur l'analyse de cinq piliers essentiels : le Processus, les Personnes, la Société de gestion (Parent), le Prix et la Performance. ©2025, Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations sur les Analyst Ratings de Morningstar et leur méthodologie, veuillez consulter le site <https://www.morningstar.co.uk/uk/glossary/98553/morningstar-analyst-rating%E2%84%A2.aspx> ou le service financier de CACEIS Bank, Belgium Branch. Les ratings acquis par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir.

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.