

FONDS INTERNE COLLECTIF

Ce document a été conçu par AXA IM Select France et vous est remis par AXA Wealth Europe à des fins d'information. Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La responsabilité d'AXA IM Select France ou d'AXA Wealth Europe ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant.

Objectif de gestion

La gestion du FIC « profil Infinite Force 5 » privilégie une allocation équilibrée entre actions et produits de taux. La part investie en actions est comprise entre 20% et 70 % et la part investie en obligations et en instruments monétaires est comprise entre 30% et 80 %.

Chiffres clés

ACTIF GÉRÉ
(EN MILLIONS)

12,68 €

VALEUR
LIQUIDATIVE

122,65 €

Graphique de la performance



Risque

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Fonds Interne	7,59%	8,75%	8,57%

Historique des performances

Performances cumulées	2025	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds Interne	-1,73%	2,27%	15,99%	18,96%	22,65%

Performances annuelles	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds Interne	10,42%	8,62%	-15,74%	9,42%	4,01%

Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et **les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

Les performances sont calculées brutes des frais de gestion du contrat, nettes des frais de gestion financière et de banque dépositaire du fonds interne et nettes de frais de gestion propres aux OPCVM détenus dans le fonds interne. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de compte, vous devez prendre connaissance de la fiche d'information relative présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

Sources des données chiffrées : AXA IM Select France

Commentaire de gestion

Les droits de douanes commerciaux de Donald Trump se sont révélés pire que prévu, renforçant les craintes autour de l'inflation et de la croissance, tandis que l'indépendance de la Fed a été brièvement remise en question. Les tensions au Moyen-Orient ont dominé l'actualité. Les actions mondiales ont fortement repris après le choc dû aux droits de douane en devise locale (MSCI ACWI : +11 %). Les marchés américains ont été solides (S&P 500 : +10,6 % ; Nasdaq : +17,7 %), tandis que les actions européennes ont marqué le pas (EURO STOXX 50 : +1,0 %). Le Japon a enregistré de bonnes performances (TOPIX : +7,3 %), alors que la Corée du Sud s'est démarquée en tête des marchés émergents (KOSPI : +23,8 %). Les obligations américaines ont progressé, les bons du Trésor américain à 10 ans signant une hausse de 1,0 %, tout comme certaines obligations européennes, telles que le Bund allemand à 10 ans, qui clôture à +1,7 %. Le crédit à haut rendement mondial a enregistré une hausse de 4,8 % et ainsi surclassé la dette souveraine. L'indice du dollar américain a chuté de 7,1 % en raison de la montée des craintes de récession. L'euro s'est apprécié de 9 % face à la devise de réserve mondiale, qui continue de perdre de sa superbe. Durant le trimestre nous

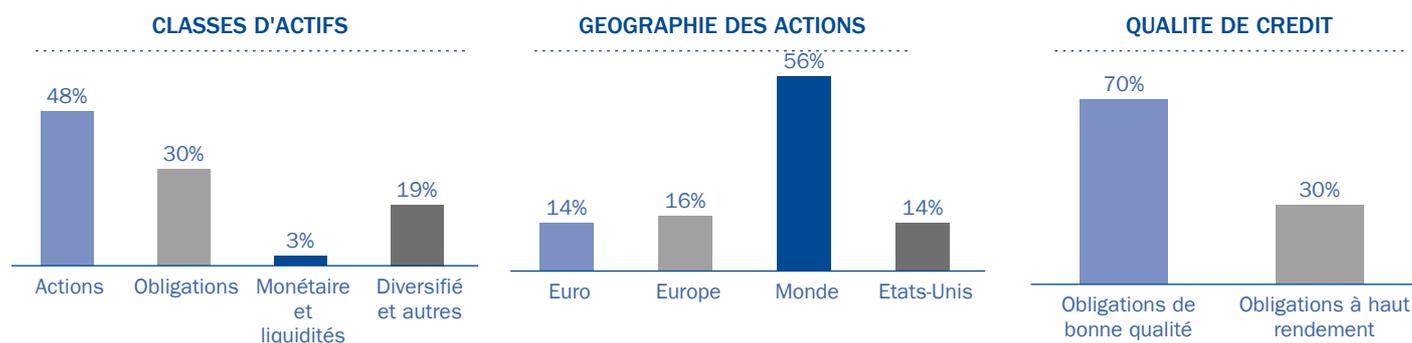
avons dans un premier temps baissé le risque du portefeuille en vendant des actions mondiales face à l'incertitude liée aux droits de douanes, puis, dans un second temps nous avons repris du risque. L'économie américaine montre quelques signes de résilience (données sur l'emploi) et la saison des résultats du T1 a été constructive. Bien que nous réduisions notre risque actif et que les valorisations des actions soient tendues, nous considérons que l'issue des discussions commerciales entre les États-Unis et la Chine et l'UE est binaire. Plusieurs changements ont été opérés au niveau des fonds. Au sein de la poche des actions globales, HSBC RIF SRI Equity a été remplacé (en raison de sa performance décevante) par Robeco QI Global Dev Enh Equity. Amundi Euroland Equity a été vendu et en contrepartie les autres fonds d'actions européennes ont été renforcés. Sur la partie taux BGF Euro Bonds et Candriam Sustainable Bond Euro ont été achetés pour une meilleure diversification de la poche et suite à la vente de AXA Euro Government Bond.

Principales positions

Nom	ISIN	Société de gestion	Catégorie	Pondération
AXA World Fds SICAV EUR Bonds A Cap	LU0072814717	AXA Funds Management	Diversifié et autres	9,80%
AXA Selection Absolute Return	FR0013417490	Exane Finance	Diversifié et autres	9,43%
AXA WF Euro Government Bonds	LU0482268843	AXA Investment Managers Paris	Obligations	7,83%
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity	LU0157178582	JPMorgan Asset Management	Actions	7,33%
FIDELITY FUNDS - EURO BOND FUND	LU0251130638	Fidelity	Obligations	7,20%
AXA WF Euro 7-10	LU0251659180	AXA Funds Management	Obligations	6,19%
AXA WF Global Emerging Markets Bonds	LU0251658026	AXA Funds Management	Obligations	4,89%
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio	LU0787776565	AllianceBernstein	Actions	4,65%
Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	Fidelity Luxembourg	Actions	4,59%
Candriam Sustainable - Equity World	LU1434527435	Candriam	Actions	4,46%
TOTAL				66 %

Seules les principales positions du fonds interne figurent ci-dessus

Répartition du fonds interne



Caractéristiques générales

Date de création	27/01/2017
Horizon de placement	5 ans
Devise	EUR

Valorisation	Hebdomadaire (Vendredi)
Dépositaire	BNP PARIBAS SA (Lux)