

Données au 27 juin 2025

## 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 a pour objectif de capter la hausse des marchés en privilégiant une gestion thématique et dynamique tout en gardant une approche diversifiée. Le cœur de cette stratégie consiste à surveiller les changements perçus à long terme des variables macroéconomiques fondamentales de manière à ce qu'ils soient dissociés d'un instrument spécifique. Des sujets tels que les tendances démographiques, la recherche de sources d'énergie alternatives, la montée de l'intelligence artificielle ou la digitalisation sont tous considérés comme faisant partie de l'investissement thématique. La part investie en OPC actions est comprise entre 50 et 100 % et la part investie en OPC obligations et en instruments monétaires est comprise entre 0 et 50 %. Le FIC sera investi uniquement en OPC.

### Chiffres clés

**ACTIF GÉRÉ  
(EN MILLIONS)**

**4,79 €**

**VALEUR  
LIQUIDATIVE**

**86,21 €**

### Graphique de la performance



### Risque

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Fonds Interne	11,96%	12,80%	-

### Historique des performances

Performances cumulées	2025	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds Interne	-4,98%	-1,05%	14,93%	-	-13,79%

Performances annuelles	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds Interne	11,74%	11,01%	-27,57%	-	-

**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 (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.

Au cours du 2ème trimestre, nous avons positionné le portefeuille de manière plus défensive en renforçant les secteurs comme la santé. Nous avons également sécurisé une partie du portefeuille en vendant une partie des actifs risqués pour acheter des obligations.

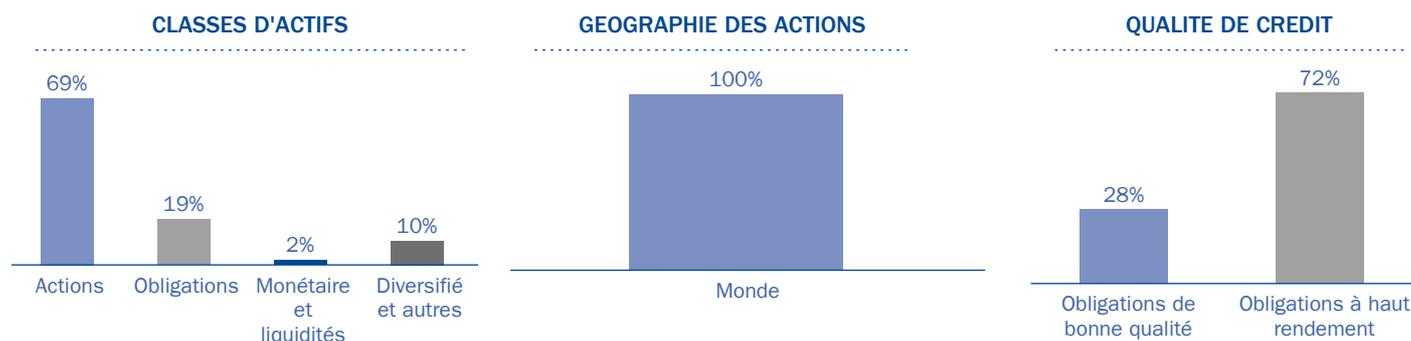
## Principales positions

Nom	ISIN	Société de gestion	Catégorie	Pondération
AXA World Fds SICAV EUR Bonds A Cap	LU0072814717	AXA Funds Management	Diversifié et autres	9,95%
AXA WF Sustainable Equity QI	LU1774149998	AXA Funds Management	Actions	9,87%
Candriam Sustainable Bond Global High	LU1644441120	Candriam Luxembourg S.C.A.	Obligations	8,30%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	LU1213836080	Fidelity	Actions	7,91%
BNP Paribas Funds Disruptive Technology	LU0823421689	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	Actions	7,83%
AB SICAV I - International Health Care Portfolio	LU0251853072	AllianceBernstein	Actions	7,76%
Robeco Capital Growth New World Financials	LU0187077481	Robeco Institutional Asset Management	Actions	6,36%
AXA WF ACT Green Bonds	LU1280195881	AXA Funds Management	Obligations	5,21%
AXA WF Global Emerging Markets Bonds	LU0251658026	AXA Funds Management	Obligations	5,18%
Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	Fidelity Luxembourg	Actions	4,94%

**TOTAL 73 %**

Seules les principales positions du fonds interne figurent ci-dessus

## Répartition du fonds interne



## Caractéristiques générales

Date de création	28/05/2021
Horizon de placement	8 ans
Devise	EUR

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