

FONDS INTERNE COLLECTIF

Ce document a été conçu par BNPP Asset Management Europe 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 de BNPP Asset Management Europe 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 vise une valorisation de l'épargne en acceptant les risques liés aux marchés financiers et avec une faible exposition aux risques liés aux taux d'intérêts. 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 %. La catégorie produits de taux et monétaires pourra être investie sur des supports alternatifs, de performance absolue et monétaires.

Chiffres clés

ACTIF GÉRÉ
(EN MILLIONS)

20,78 €

VALEUR
LIQUIDATIVE

133,70 €

Graphique de la performance



Risque

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Fonds Interne	6,21%	4,91%	6,07%

Historique des performances

Performances cumulées	2025	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds Interne	5,80%	5,80%	22,92%	15,89%	33,70%

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds Interne	5,80%	9,79%	5,82%	-14,12%	9,78%

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 : BNPP Asset Management Europe

Commentaire de gestion

La Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux d'intérêt pour le troisième mois consécutif, ces derniers se situant à présent à leur plus bas niveau depuis trois ans. Donald Trump a intensifié la pression sur le Venezuela avec un blocus total des pétroliers sanctionnés.

Les actions mondiales ont enregistré une légère progression (+0,9 %), tirées par l'Europe (Euro Stoxx 50 : +2,2 % ; DAX : +2,7 %) grâce à l'amélioration des prévisions de la BCE. Le Japon reste à la traîne (+0,9 %) et les États-Unis stagnent (S&P 500 : 0,1 %). Les marchés émergents ont surclassé les marchés développés, malgré un recul de 1,5 % de la Chine.

La courbe des rendements américains s'est accentuée. Les rendements à court terme ont chuté à la suite de la baisse de taux, et les rendements à long terme ont augmenté dans un contexte d'incertitude quant à la direction de la Fed. Les obligations européennes ont connu une vague de ventes, les rendements du Bund allemand étant revenus à leurs niveaux de mars.

Le dollar index a chuté de 1,2 %, clôturant à 98,3, alors que les anticipations d'un nouvel assouplissement se sont accrues. L'euro s'est légèrement redressé et le yen s'est affaibli après que la BoJ a relevé ses taux à 0,75%.

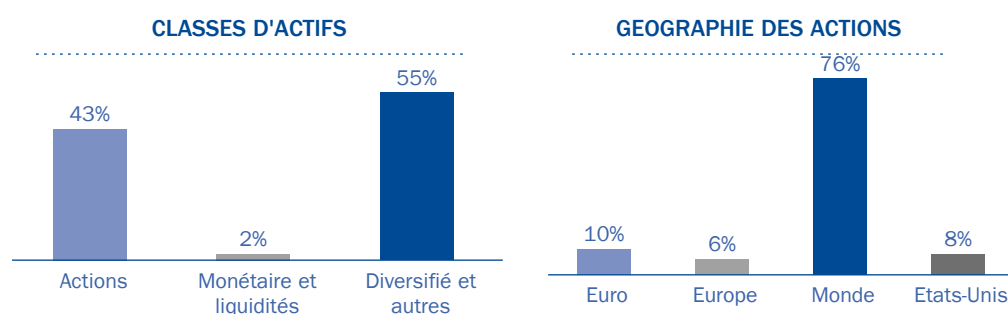
Dans ce contexte et en ligne avec notre comité tactique, nous avons réduit notre exposition actions en passant de surpondéré à modérément surpondéré. Nous avons donc réduit de manière équipondérée entre les zones géographiques notre exposition action, au profit des fonds Long Short actions et des métaux précieux au travers du fonds OFI Precious Metals.

Principales positions

Nom	ISIN	Société de gestion	Catégorie	Pondération
Franklin Templeton Franklin K2 Alternative	LU1093756242	Franklin Templeton Investment Funds	Diversifié et autres	16,17%
AB SICAV I Select Absolute Alpha Portfolio	LU0736559278	AllianceBernstein	Actions	9,75%
Varenne Ucits-Varenne Valeur	LU2358392376	Varenne Capital Partners	Diversifié et autres	8,85%
JPM Investment Funds Global Macro Opportunities	LU0095938881	JPMorgan Asset Management	Diversifié et autres	6,41%
BDL Rempart Europe	FR0010174144	BDL Capital Management	Diversifié et autres	6,06%
AXA Selection Thématique Flexible	FR001400B8F4	AXA IM Select France SA	Actions	5,95%
Eleva Absolute Return Europe Fund	LU1331971769	Eleva Capital	Diversifié et autres	5,77%
MONETA Long Short	FR0010400762	Moneta Long Short	Diversifié et autres	5,71%
Robeco Capital Gh Fds QI Global Dev Enhanced Index	LU1654173217	Robeco Institutional Asset Management	Actions	4,92%
InRIS UCITS PLC - InRIS Parus Fund	IE00BCBHZ861	Alma Capital Investment Management	Diversifié et autres	4,28%
				TOTAL 74 %

Seules les principales positions du fonds interne figurent ci-dessus

Répartition du fonds interne



Caractéristiques générales

Date de création	16/11/2016	Valorisation	Hebdomadaire (Vendredi)
Horizon de placement	5 ans	Dépositaire	BNP PARIBAS SA (Lux)
Devise	EUR		