

Données au 26 décembre 2025

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 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.

Graphique de la performance



Historique des performances

Performances cumulées	2025	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds Interne	2,79%	2,79%	27,51%	-	-6,74%
Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds Interne	2,79%	11,74%	11,01%	-27,57%	-

Chiffres clés

ACTIF GÉRÉ (EN MILLIONS)	VALEUR LIQUIDATIVE
5,10 €	93,26 €

Risque

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Fonds Interne	11,23%	10,47%	-

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 américain 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 %

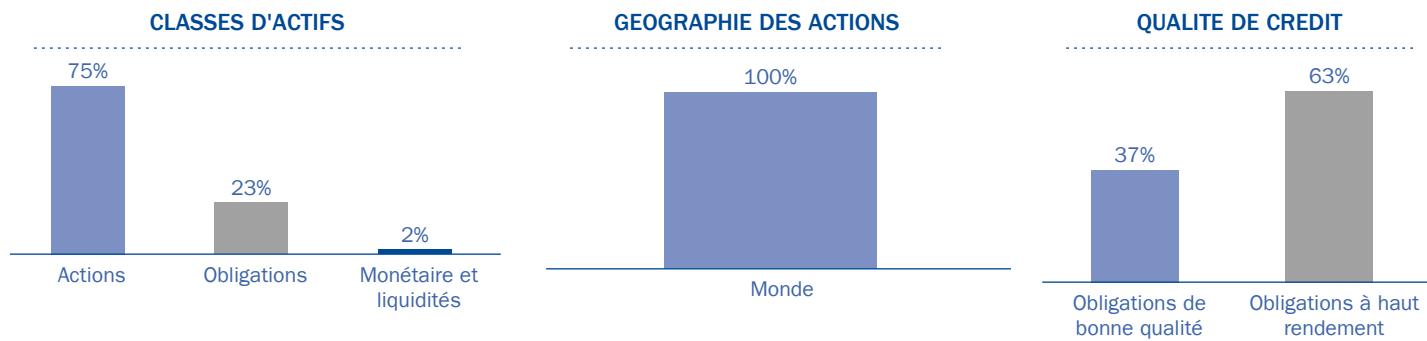
Au cours du mois, nous avons augmenté le poids des stratégies AB Global Healthcare, Robeco New World Financials et Fidelity World Equity. En contrepartie, nous avons sorti les fonds Parvest Smartfood et AXA Sustainable Equity.

Principales positions

Nom	ISIN	Société de gestion	Catégorie	Pondération
Robeco Capital Gh Fds QI Global Dev Enhanced Index	LU1654173217	Robeco Institutional Asset Management	Actions	17,11%
Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	Fidelity Luxembourg	Actions	13,03%
Fidelity Funds - Global Technology Fund	LU1213836080	Fidelity	Actions	11,92%
BNP Paribas Funds Disruptive Technology	LU0823421689	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	Actions	10,97%
Candriam Sustainable Bond Global High	LU1644441120	Candriam Luxembourg S.C.A.	Obligations	9,54%
Robeco Capital Growth New World Financials	LU0187077481	Robeco Institutional Asset Management	Actions	7,23%
AXA WF Global Emerging Markets Bonds	LU0251658026	BNPP Asset Management Europe	Obligations	5,06%
AXA World Fds SICAV EUR Bonds A Cap	LU0072814717	BNPP Asset Management Europe	Obligations	5,02%
Schroder ISF Emerging Markets	LU0248176959	Schroder Investment Management	Actions	4,95%
AB SICAV I - International Health Care Portfolio	LU0251853072	AllianceBernstein	Actions	4,09%
				TOTAL 89 %

Seules les principales positions du fonds interne figurent ci-dessus

Répartition du fonds interne



Caractéristiques générales

Date de création	28/05/2021	Valorisation	Hebdomadaire (Vendredi)
Horizon de placement	8 ans	Dépositaire	BNP PARIBAS SA (Lux)
Devise	EUR		