

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)**

21,12 €

**VALEUR
LIQUIDATIVE**

139,71 €

Graphique de la performance



Risque

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Fonds Interne	6,93%	6,80%	7,07%

Historique des performances

Performances cumulées	2026	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds Interne	4,49%	9,37%	23,47%	13,82%	39,71%

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

Les cours du pétrole ont bondi, les tensions dans le Golfe ayant ravivé les inquiétudes concernant l'approvisionnement, alimentant ainsi les craintes d'inflation. Les tensions commerciales ont refait surface après que les États-Unis ont imposé de nouveaux droits de douane.

Les actions mondiales ont connu des fluctuations au mois de juillet (MSCI ACWI : -0,9 %). L'indice japonais Nikkei a enregistré parmi les plus faibles résultats (-7,1 %). Les actions américaines ont été sous pression (S&P 500 : -1,0 % ; Nasdaq : -4,1 %), tandis que les actions européennes ont légèrement progressé (Euro Stoxx 50 : +0,5 %). Les marchés émergents ont enregistré une performance inférieure à celle des marchés développés (MSCI EM : -4,2 %).

Les rendements des obligations mondiales ont progressé, tandis que les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt inchangés par prudence. La courbe des rendements du Trésor américain s'est pentifiée, sous l'effet des anticipations de hausse des taux, les rendements à 30 ans atteignant leur plus haut niveau depuis 19 ans.

L'indice du dollar américain a chuté de 1,3 % pour atteindre 99,9. L'euro et le yen japonais ont progressé respectivement de 0,9 % et 3,3 % face au dollar.

Au cours du mois, nous avons décidé de prendre des profits sur notre exposition aux valeurs des techs et de réduire notre exposition aux marchés émergents.

Nous avons utilisé le cash de ces ventes pour racheter un peu de Franklin alternatives stratégies et de Varenne Valeurs.

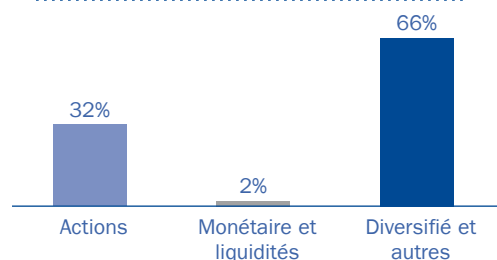
Principales positions

Nom	ISIN	Société de gestion	Catégorie	Pondération
Franklin Templeton - Franklin Alternative	LU1093756242	Franklin Templeton Investment Funds	Diversifié et autres	15,50%
Varenne Ucits-Varenne Valeur	LU2358392376	Varenne Capital Partners	Diversifié et autres	10,19%
AB SICAV I Select Absolute Alpha Portfolio	LU0736559278	AllianceBernstein	Diversifié et autres	10,01%
BDL Rempart Europe	FR0010174144	BDL Capital Management	Diversifié et autres	6,43%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro	LU0095938881	JPMorgan Asset Management	Diversifié et autres	6,32%
Eleva Absolute Return Europe Fund	LU1331971769	Eleva Capital	Diversifié et autres	6,21%
MONETA Long Short	FR0010400762	Moneta Long Short	Diversifié et autres	5,74%
AXA Select Flexible	FR001400B8F4	BNPP Asset Management Europe	Actions	4,86%
Amundi Funds - Global Equity	LU2070309377	Amundi Luxembourg	Actions	4,57%
InRIS UCITS PLC - InRIS Parus Fund	IE00BCBHZ861	Alma Capital Investment Management	Diversifié et autres	4,26%
				TOTAL 74 %

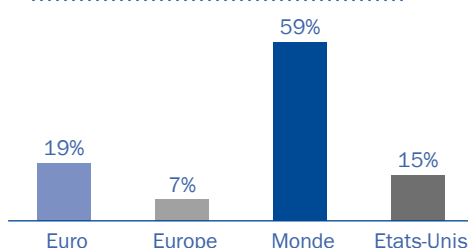
Seules les principales positions du fonds interne figurent ci-dessus

Répartition du fonds interne

CLASSES D'ACTIFS



GEOGRAPHIE DES ACTIONS



Caractéristiques générales

Date de création	16/11/2016
Horizon de placement	5 ans
Devise	EUR

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