

AXA

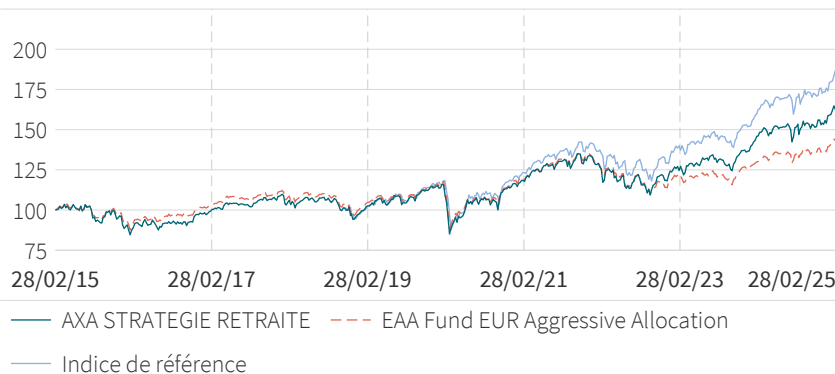
STRATEGIE RETRAITE

Cette fiche d'information ne peut être reproduite ou diffusée sans autorisation d'AXA IM Select France.

Objectif de gestion

La stratégie d'investissement consiste en une gestion active et discrétionnaire afin de bénéficier d'opportunités de marché parmi différentes classes d'actifs, notamment sur les marchés obligataires et actions. L'allocation tactique des investissements repose sur l'analyse de l'environnement économique et financier, les perspectives de gestion définies en fonction des risques/rendements attendus, et la sélection d'émetteurs selon des critères qualitatifs et quantitatifs. Les investissements se feront essentiellement par la sélection d'autres OPC français ou européens. Le FCP peut s'exposer de 70% à 100% de son actif net, en direct ou via des OPC, sur les marchés actions internationaux (de toutes capitalisations) mais cette exposition peut être baissée à 50% de l'actif en cas d'augmentation de la volatilité affectant les marchés actions. Le FCP peut s'exposer jusqu'à 30% sur les actions de petites ou moyennes capitalisations et jusqu'à 30% sur les actions d'émetteurs de pays émergents. Le FCP peut s'exposer jusqu'à 50% de son actif net à des OPC diversifiés et des titres de créances et instruments du marché monétaire via des OPC obligataires ou monétaires. Le FCP peut également s'exposer jusqu'à 10% en actifs issus de la titrisation. Dans la limite de 200% l'actif net du FCP, la stratégie d'investissement peut être réalisée par des investissements en direct ou via des swaps. Le FCP peut utiliser des swaps également pour se couvrir.

Performance (%) au 28/02/2025



Performances cumulées (%)	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Portefeuille	0.96	6.25	5.98	11.21	30.64	57.09	99.47
Catégorie	1.14	5.07	5.13	10.12	14.08	33.10	-
Indice de réf.	1.33	6.99	6.38	13.18	38.89	74.55	-

Performances annuelles (%)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	11.72	16.19	-11.88	17.19	0.59
Catégorie	7.30	11.56	-15.58	16.64	0.91
Indice de réf.	13.23	18.80	-9.05	19.36	2.63

Depuis origine (données mensuelles)	Portefeuille	Catégorie	Indice de réf.
Volatilité (%)	13.29	10.61	13.13
Ratio de Sharpe	0.35	0.38	0.48
Mois positifs	118	118	124
Mois négatifs	81	81	75
Perte max (%)	-37.76	-25.09	-35.62
Gain max (%)	225.88	156.12	314.48

Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances calculées sur les VL du fonds. Performances cumulées calculées sur des périodes glissantes.

Source des données chiffrées : AXA IM Select France.

Morningstar rating



Based on returns as of 28/02/2025



Investment
Managers

Morningstar Category

EAA Fund EUR Aggressive Allocation

RAPPORT MENSUEL FÉVRIER 2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES au 28/02/2025

Forme Juridique	FCP
ISIN	FR0010607150
Date de création	30/06/2008
Date de reprise de la gestion par AXA IM Select France	01/07/2015
Classification BCE	Mixte
Société de gestion	AXA IM Select France
Horizon de placement	Supérieur à 8 ans
Eligibilité	-
Devise	Euro
Valeur liquidative	199.47
Type de part:	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Cut off	Chaque jour avant 9h
Souscription minimale	1 part
Droits d'entrée max	4,50%
Droits de sortie max	-
Dépositaire	BNP Paribas SA
Frais courants du dernier exercice	1.7%
Catégorie	OPCVM de droit français

STATISTIQUES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	11,18%	12,24%	15,24%
Indice de référence	10,36%	12,12%	15,19%

Volatilité calculée sur une fréquence hebdomadaire.

COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

Nom	%
S&P 500 Total Return Net Hedged EUR	23.00
ESTX 50 EUR (Net Return)	50.00
MSCI UK EUR HEDGED	5.00
MSCI JAPAN EUR HEDGED	5.00
€STR (Euro Short Term Rate) - Net Return	17.00

AXA

STRATEGIE RETRAITE

RAPPORT MENSUEL
FÉVRIER 2025

Page 2 / 4



Equipe gestion France

COMMENTAIRE DE GESTION

Donald Trump a imposé des droits de douane à la Chine, au Canada et au Mexique. L'UE s'est vu menacer de droits de douane de 25 %.

Les actions chinoises ont bondi (MSCI Chine +11,5 %) portées par la fièvre de l'IA. Les actions européennes ont progressé (EuroStoxx 50 : +3,3 %), les investisseurs se détournant des actions américaines, qui ont chuté en raison des craintes que les droits de douane ne ralentissent la croissance du PIB (S&P 500 : -1,4 %). Les actions japonaises ont également enregistré une baisse (TOPIX : -3,8 %).

Les bons du Trésor américain à 10 ans ont enregistré un résultat de 3,1 %, tandis que les obligations d'entreprises ont été à la traîne, les spreads de rendement s'étant creusés. Les obligations européennes ont également connu une hausse, le Bund allemand à 10 ans progressant de 0,7 %. Au Japon, les rendements obligataires ont atteint leur plus haut niveau depuis 2009.

Le yen japonais s'est apprécié par rapport au dollar américain et à l'euro. Le président de la Réserve fédérale américaine, Jay Powell, a déclaré qu'il n'était « pas pressé » de réduire à nouveau les taux, et qu'il était prêt à attendre de voir l'impact de la hausse des droits de douane américains sur l'inflation.

Au cours du mois, nous n'avons pas modifié l'allocation du portefeuille du fonds. L'excellente performance des actions européennes a cependant quelque peu fait augmenter leur proportion dans le total des investissements.

PRINCIPALES POSITIONS AU 28/02/2025

Dénomination du titre	%
Axa Indice Euro	15.83
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	15.80
Vanguard US 500 Stock Index Fund	15.80
Amundi Euro Stoxx 50 ETF	15.77
AXA IM Euro Liquidity	13.96
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund	11.82
Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	5.22
Amundi Japan Topix UCITS ETF	4.88
Liquidités	0.93
Total	100.00
Nombre de valeurs en portefeuille	9



DONNEES CLES

AU 28/02/2025

€119m

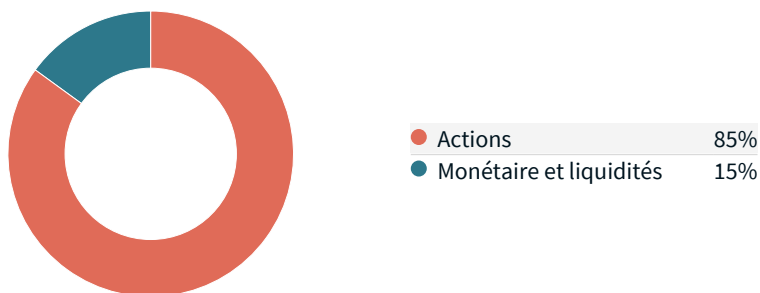
actif sous
gestion

9

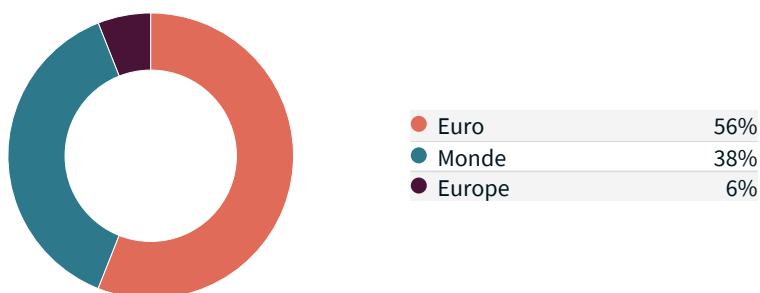
positions
réparties sur
3 zones
géographiques

REPARTITION DU PORTFEUILLE AU 28/02/2025

Classes d'actifs



Géographie des actions



En raison d'arrondissements, les chiffres indiqués dans chacune des allocations géographiques et sectorielles peuvent ne pas correspondre à 100% avec les chiffres du portefeuille et les allocations peuvent changer.

Source des données : BP2S.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT
Echelle de risqueRendement
potentiellement
plus faibleRendement
potentiellement
plus élevé

.....>



Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPC. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque".

Principaux risques :

Risque de perte en capital : Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment dans des OPC les plus performants ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque actions : Sur ces marchés, le cours des actifs peut fluctuer selon les anticipations des investisseurs et entraîner un risque pour la valeur des actions.

Risque de change : Il s'agit du risque de baisse des devises de cotation des instruments financiers dans lesquels le FCP investit, par rapport à sa devise de référence.

Risque lié à l'investissement dans certains OPC ou fonds d'investissement : Le FIA peut

investir dans certains OPC pour lesquels il existe un risque lié à la gestion alternative.

Risque de taux : Le risque de taux est le risque de dépréciation des instruments de taux (long et/ou court terme) découlant de la variation des taux d'intérêt.

Autres risques :

- Risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme
- Risque de crédit
- Risque pays émergents
- Risque lié aux marchés de petites et moyennes capitalisations
- Risque de contrepartie
- Risque lié aux opérations de financement sur titres et la gestion des garanties
- Risque des produits dérivés

Pour plus de détails, voir le prospectus

AXA

STRATEGIE RETRAITE

RAPPORT MENSUEL
FÉVRIER 2025

Page 4 / 4

L'objectif du FCP est la recherche de performance à long terme, mesurée en euros, corrélée essentiellement aux marchés actions et taux internationaux.

AVERTISSEMENT

Le présent document constitue un reporting financier destiné aux porteurs de parts ou actionnaires de l'OPC concerné. La responsabilité d'AXA IM Select France ne saurait être engagée en cas de communication à des tiers. Il constitue un document d'information, et ne saurait être reconnu comme constituant un document commercial, un élément contractuel ou une offre à entrer en relation, un service de conseil en investissement, ou tout autre service d'investissement. 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. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le commissaire aux comptes. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion et dividendes réinvestis. Lorsque les chiffres sont exprimés dans une monnaie autre que l'Euro, l'attention des porteurs de parts ou actionnaires est attirée sur le fait que les gains échéants peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change. Le traitement fiscal lié à la destination de parts ou action de l'OPC dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal. La responsabilité d'AXA IM Select France ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations, ni en cas d'erreur. Préalablement à toute souscription, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus et/ou DICI mis à disposition sur simple demande. La communication de et avec AXA IM Select France est réalisée en langue française. Une information sur la politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible auprès d'AXA IM Select

France sur simple demande. Informations promotionnelles non contractuelles destinées aux investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF, ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation, ni une offre de contrat.

PLUS D'INFORMATION

Notre politique en matière de réglementation SFDR est disponible sur notre site à l'adresse <https://select.axa-im.com> Les documents réglementaires (prospectus et/ou DICI) sont disponibles sur simple demande auprès d'AXA IM Select France N°Agrément AMF GP-10000025 SA au capital de 5 015 490 € Siège social : 313 Terrasses de l'Arche • 92727 Nanterre Cedex • 414 881 508 R.C.S Nanterre.



NOUS CONTACTER

AXA IM Select France

Tour Majunga
6 Place de la Pyramide
92908 Paris La Défense Cedex
FRANCE