Cette fiche d'information ne peut être reproduite ou diffusée sans autorisation d'Architas France.

ARGOFUND MODERE

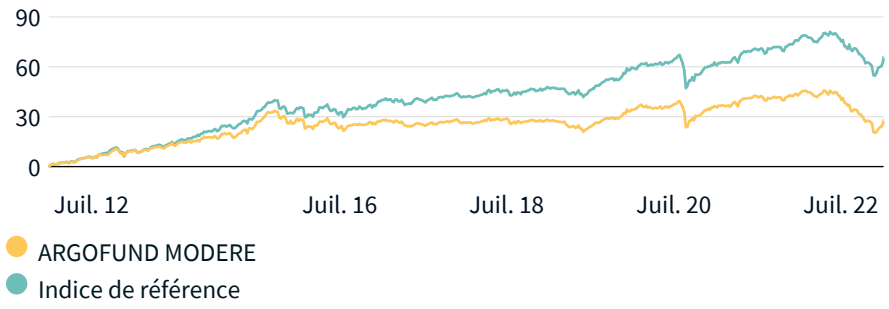
L'objectif du FCP est la recherche de performance à moyen terme et mesurée en euro en s'exposant de façon dynamique, notamment via des OPC, sur les marchés de taux de la zone Euro et, dans une moindre mesure, sur les marchés actions internationaux.

RAPPORT MENSUEL
JUILLET 2022

Objectif de gestion

Le FCP fait l'objet d'une gestion active afin de capturer les opportunités de marché parmi différentes classes d'actifs, notamment sur les marchés actions et obligataires.
Le FCP est exposé jusqu'à 100% de son actif, en direct ou via des OPC et/ou des instruments financiers à terme, en obligations et titres de créances (y compris des actifs issus de la titrisation), indexés à l'inflation et/ou convertibles, d'émetteurs privés ou publics principalement membres de la zone euro. Ce type d'actifs a une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 8 : en cas de variation à la hausse de 1% des taux d'intérêt, la valeur de ces actifs pourra diminuer jusqu'à 8%.
Le FCP sélectionne des actifs dont la notation à long terme est principalement comprise entre AAA et BBB- selon l'échelle Standard & Poor's ou d'une notation jugée équivalente par les équipes de gestion. Le FCP est exposé jusqu'à 40% de son actif, en direct ou via des OPC et/ou des instruments financiers à terme, en actions de toutes zones géographiques (principalement sur la zone OCDE), de toutes capitalisations et de tout secteur économique. Le FCP peut également détenir jusqu'à 100% de son actif de parts ou actions d'OPC français ou européens, quelle que soit leur classification.
Dans la limite de 200% de l'actif net de du FCP, la stratégie d'investissement peut être réalisée par des investissements en direct ou via des dérivés. Le FCP peut utiliser des dérivés également pour se couvrir.
Indicateur de référence L'indicateur de référence composite est le suivant : 70% du JPM EMU GBI All Maturities et de 30% d'un composite d'indices actions (60% MSCI World + 30% MSCI Europe + 10% Indice CAC 40).

Graphique de la performance au 29/07/2022



Performances cumulées (%)	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Portefeuille	5.51	-1.32	-11.37	-11.41	-4.70	1.38	161.15
Indice de référence	5.64	0.48	-7.52	-6.46	4.07	17.17	-

Performances annuelles (%)	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	1.92	4.48	11.06	-4.54	1.47
Indice de référence	5.51	4.81	13.26	-1.13	2.90

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 : Architas France.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES
au 29/07/2022

Forme Juridique	FCP
ISIN	FR0007475827
Date de création	21/10/1993
Date de reprise de la gestion par Architas France	01/07/2015
Classification BCE	Mixte
Société de gestion	Architas France
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Eligibilité	-
Devise	Euro
Valeur liquidative	38.11
Type de part:	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Cut off	Chaque jour avant 12h
Souscription minimale	-
Droits d'entrée max	2%
Droits de sortie max	-
Dépositaire	BNP - Paribas Securities Services
Frais courants du dernier exercice	2.11%
Catégorie	OPCVM de droit français

STATISTIQUES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	6,99%	7,45%	6,24%
Indice de référence	7,30%	7,26%	6,21%

Volatilité calculée sur une fréquence hebdomadaire.

COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

Nom	%
CAC 40 Total Return Net	3.00
JP Morgan GBI EMU	70.00
MSCIWRLDRI	18.00
MSCI Europe Total Return Net	9.00

Equipe gestion France

COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque centrale américaine a relevé ses taux d'intérêt de 75 points de base pour la deuxième fois en deux mois, tandis que la Banque centrale européenne a effectué une hausse de 50 points de base. L'économie américaine s'est contractée pour le deuxième trimestre consécutif.

Les actions et les obligations ont rebondi dans l'anticipation que le ralentissement économique mondial entraînera un retournement à la baisse des taux d'intérêt.
Au cours du mois, l'allocation du portefeuille a été notablement modifiée sur sa partie actions.
En effet, le premier changement est que nous avons réduit modérément l'exposition globale aux actions au profit d'obligations gouvernementales de la zone euro (fonds AXA Euro Government Bonds).
Deuxièmement, nous avons réduit fortement l'exposition aux actions européennes (vente totale du fonds Invesco Euro Equity et réduction du BGF European Value) au profit des actions des pays émergents et tout particulièrement chinoises (entrées des fonds Candriam SRI Emerging Equity et BGF China Fund).
Troisièmement, nous avons remodelé la poche actions européennes en introduisant la stratégie « opportuniste » Eleva European Selection aux dépens des fonds Amundi Euroland et Invesco Euro Equity tout en intégrant un fonds très marqué par une approche « value », privilégiant les valeurs décotées (Mandarine Valeur).
Enfin, nous avons vendu intégralement notre position d'obligations à haut rendement Blackrock Global HY ESG Credit Screened.

PRINCIPALES POSITIONS au 29/07/2022

Dénomination du titre	%
BNP Paribas Easy BBG Barclays Euro Agg Treasury	17.16
iShares Green Bond Index Fund	17.01
AXA World Funds - Euro 10 + LT	13.90
Lyxor Green Bond UCITS ETF	12.05
AXA WF Euro Government Bonds I-C	10.94
Ishares MSCI World ETF	9.18
Schroder ISF Global Equity Yield	4.93
Fidelity World Fund	3.11
BGF European Value D2	2.01
Eleva UCITS Fund Eleva European Selection	2.00
Liquidités	2.87
Total	**95.17**
Nombre de valeurs en portefeuille	**14**

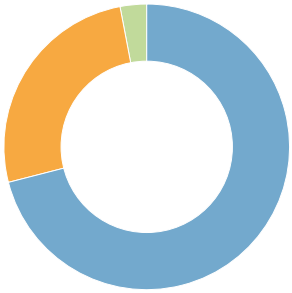
DONNEES CLES
au 29/07/2022

€18
MILLIONS
actif sous gestion

14
positions
réparties sur
4 zones géographiques

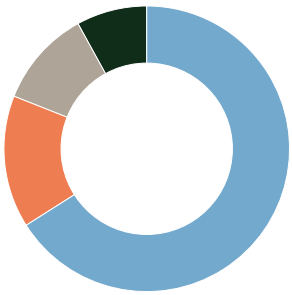
REPARTITION DU PORTFEUILLE au 29/07/2022

Classes d'Actifs



Obligations	71%
Actions	26%
Monétaire et liquidités	3%

Géographie des Actions



Monde	66%
Europe	15%
Emergent	11%
Euro	8%

Qualité de Crédit

Obligations Investment Grade	100%

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 risque

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

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 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 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 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 lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme : Le recours aux instruments financiers à terme permet au FCP de s'exposer à tout marché, actif, indice et instrument ou paramètre économique et/ou financier ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du FCP plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le FCP est investi.

Autres risques :

- Risque de change
- Risque lié aux marchés de petites et moyennes capitalisations
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque pays émergents
- Risque lié aux actifs issus de la titrisation
- Risque de contrepartie
- Impact des produits dérivés
- Risque lié à des investissements en instruments « High Yield »
- Risque lié aux opérations de financement sur titres et la gestion des garanties

Pour plus de détails, voir le prospectus

AVERTISSEMENT

Le présent document constitue un reporting financier destiné aux porteurs de parts ou actionnaires de l'OPC concerné. La responsabilité d'Architas 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'Architas 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 Architas France est réalisée en langue française. Une information sur la politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible auprès d'Architas 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

Les documents réglementaires (prospectus et/ou DICI) sont disponibles sur simple demande auprès d'ARCHITAS 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

Architas France
JAVA
61 rue Mstislav Rostropovitch
75017 Paris France