

AXA PM PRIVILEGE PATRIMOINE

Le FCP a pour objectif une gestion obligataire dynamique s'appuyant majoritairement sur l'ensemble des segments des marchés obligataires et reposant sur une allocation tactique des investissements fondée sur la sélection d'une ou plusieurs classes d'actifs, un ou plusieurs marchés et styles de gestion.

Objectif de gestion

Le portefeuille du FCP sera constitué autour de deux poches :

Poche principale : La poche principale du FCP lui permettra de s'exposer aux marchés obligataires et monétaires entre 55% et 100% de l'actif. Le FCP pourra être investi dans les actifs suivants : (i) Obligations, titres de créance et instruments du marché monétaire de bonne qualité (« Investment Grade ») émis par des émetteurs tant publics que privés, par le biais de titres en direct, d'OPCVM ou de FIA ; (ii) Obligations et titres de créance de type spéculatif (« High Yield »), émis par des émetteurs tant publics que privés, par le biais d'OPCVM ou de FIA, dans la limite de 30% de son actif. Le FCP investira, en OPCVM ou FIA et en titres en direct, principalement sur des émetteurs situés dans l'Union Européenne, l'Espace Economique Européen, et les pays de l'OCDE. Le FCP pourra également investir sur les marchés émergents obligataires par

le biais d'OPCVM ou de FIA exclusivement dans une limite de 20% de l'actif. L'exposition cumulée aux obligations spéculatives et à la dette émergente sera limitée à 30% de l'actif. Pour la poche principale exposée aux marchés obligataires et monétaires, le FCP sera géré dans une fourchette de duration aux taux d'intérêt pouvant évoluer entre 0 et 10. Poche de diversification : La poche de diversification du FCP lui permettra de s'exposer aux marchés actions et à des stratégies de diversification jusqu'à 45% de l'actif net. Le FCP pourra être exposé aux marchés actions en OPCVM, en FIA ou en titres en direct à hauteur de 25% maximum de l'actif. Le FCP pourra également investir sur les marchés émergents actions par le biais d'OPCVM ou de FIA exclusivement à hauteur de 5% de l'actif.

Graphique de la performance au 29/07/2022



● AXA PM PRIVILEGE PATRIMOINE
● Indice de référence

Performances

cumulées (%) 1 Mois 3 Mois YTD 1 an 3 ans 5 ans Origine

Portefeuille 4.34 -2.07 -10.36 -12.00 -8.29 -3.00 3.36

Indice de référence 4.44 -0.59 -9.00 -10.52 -6.89 -2.85 14.61

Performances

annuelles (%) 2021 2020 2019 2018 2017

Portefeuille -2.35 5.37 7.55 -2.87 2.14

Indice de référence -2.63 4.91 5.35 -1.09 0.99

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.

RAPPORT MENSUEL JUILLET 2022

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

au 29/07/2022

Forme Juridique	FCP
ISIN	FR0011161272
Date de création	05/01/2012
Date de reprise de la gestion par Architas France	-
Classification BCE	Mixte
Société de gestion	Architas France
Horizon de placement	Au moins 4 ans
Eligibilité	-
Devise	Euro
Valeur liquidative	103.36
Type de part:	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Cut off	Chaque jour avant 10h30
Souscription minimale	300 000 €
Droits d'entrée max	5%
Droits de sortie max	-
Dépositaire	BNP - Paribas Securities Services
Frais courants du dernier exercice	1.42%
Catégorie	FIA de droit français

STATISTIQUES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	5,79%	5,63%	4,65%
Indice de référence	5,65%	4,67%	3,88%

Volatilité calculée sur une fréquence hebdomadaire.

COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

Nom	%
MSCIDENETTREMU	5.00
HFRXGlobalHedgeFund	5.00
FTSE EBIG All Mat	45.00
MSCI AC World Index Daily Net TR EUR	15.00
JPMorgan EMBIG Diversified Hedged in EURO	10.00
BofAML Global High Yield Index EUR Hedged	10.00
€STR (Euro Short Term Rate) - Net Return	10.00



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 « aggregate » (AXA Euro 10+ et iShare Global Green Bonds).

Deuxièmement, nous avons réduit notablement l'exposition aux actions européennes (vente totale du fonds Invesco Euro Equity).

Enfin, troisièmement, nous avons

remodelé en profondeur la poche actions internationales en vendant la position de Fidelity World Equity au profit des actions des pays émergents et tout particulièrement chinoises (entrées des fonds Candriam SRI Emerging Equity et BGF China Fund).

Nous avons également quelque peu abaissé notre exposition indirecte aux actions au sein de la poche de stratégies alternatives en arbitrants partiellement le fonds Varenne Valeur au profit du fonds Franklin K2 Alternative Strategies.

Enfin, nous avons fortement réduit notre position d'obligations à haut rendement Blackrock Global HY ESG Credit Screened.

PRINCIPALES POSITIONS au 29/07/2022

Dénomination du titre	%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	15.50
iShares Green Bond Index Fund	15.01
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI	14.76
BlackRock Global High Yield ESG and Credit	10.02
AXA WF Global Emerging Market Bonds	9.74
AXA Future Generation	7.34
Ishares MSCI World ETF	6.48
Schroder ISF Global Equity Yield	4.95
AXA IM Euro Liquidity	3.88
VARENNE VALEUR-IEURACC	2.97
Liquidités	2.55
Total	93.21
Nombre de valeurs en portefeuille	14

DONNEES CLES

au 29/07/2022

€15
MILLIONS

actif sous
 gestion

14

positions
 réparties sur
 2 zones
 géographiques

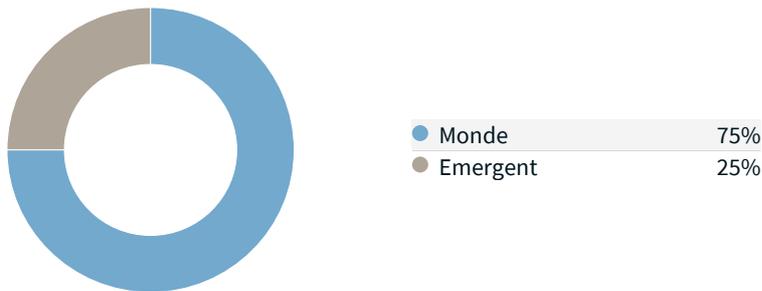


REPARTITION DU PORTFEUILLE au 29/07/2022

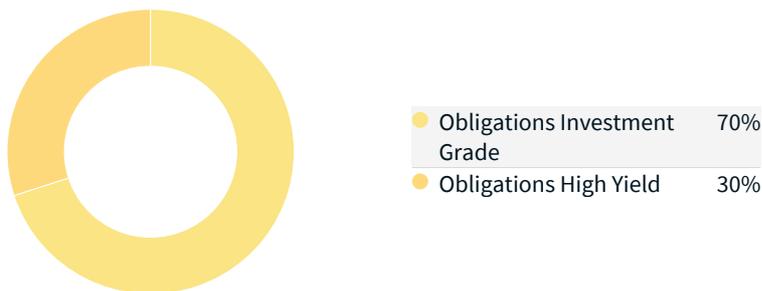
Classes d'Actifs



Géographie des Actions



Qualité de Crédit



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



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 proposant pas de garantie ou de protection, les actionnaires sont exposés au risque de perte en capital.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Une part importante de la performance du FCP dépend de la capacité du gérant à anticiper les mouvements de marché. Il existe donc un risque que le FCP ne soit pas investie à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque de taux : En cas d'évolution défavorable des taux d'intérêt (remontée des taux d'intérêt), la valeur des titres de créance peut baisser, entraînant corrélativement celle de la valeur liquidative du FCP.

Risque de crédit : Le risque de crédit correspond au risque de défaillance d'un emprunteur entraînant corrélativement un impact négatif sur la valeur liquidative du FCP.

Risque de change : La fluctuation des devises par rapport à l'Euro peut donc avoir une influence positive ou négative sur la valeur des instruments financiers détenues, et corrélativement sur la valeur liquidative du FCP.

Risques pays émergents : Le risque lié à ces investissements résulte notamment des conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Autres risques :

- Risque actions
 - Risque d'obligations spéculatives (High Yield)
 - Risque lié aux marchés de petites capitalisations
 - Risque lié à l'investissement dans certains OPCVM ou FIA de gestion alternative
 - Risque lié aux matières premières
- 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