

AXA SÉLECTION OBLIGATIONS HAUT RENDEMENT

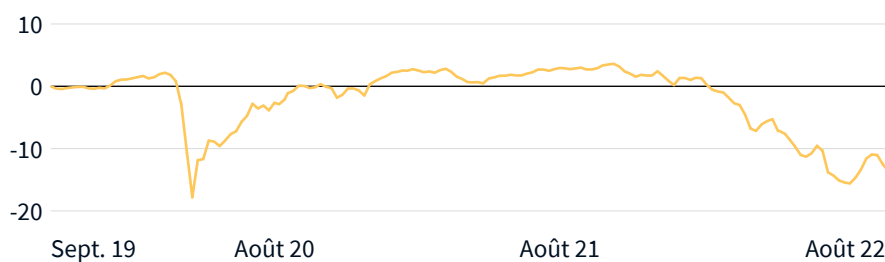
Le compartiment fait l'objet d'une gestion active et a pour objectif de s'exposer au marché mondial des obligations à haut rendement sur une période recommandée d'au moins 5 ans via une sélection d'OPCVM et FIA gérés activement ou passivement qui investissent eux-mêmes principalement dans des obligations à haut rendement ou des pays émergents, et dans des autres titres de créance et instruments du marché monétaire, y compris des pays émergents.

Objectif de gestion

La sélection discrétionnaire d'OPCVM et de FIA est la principale source de valeur ajoutée d'ARCHITAS France dans le cadre de la gestion de compartiments dont l'objectif de gestion a été défini préalablement. Cette sélection discrétionnaire se fonde sur un processus en trois étapes menées par la société de gestion : (i) une étape d'identification des OPCVM et FIA correspondant à l'objectif de gestion, (ii) une étape d'analyse quantitative et qualitative des sous-jacents et (iii) la sélection des sous-jacents issus des deux premières étapes afin de constituer un portefeuille conforme à l'objectif de gestion. Le compartiment sera investi entre 90 et 100% en OPC qui investissent eux-mêmes principalement dans des obligations à haut rendement, dans des obligations des pays émergents et dans d'autres titres de créance et instruments du marché monétaire, y

compris des pays émergents. Les OPCVM et FIA sélectionnés pourront être exposés en obligations, autres titres de créance et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés et sans contrainte de notation. Le compartiment pourra être exposé jusqu'à 100% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA. Le compartiment pourra également s'exposer dans la limite de 30% de son actif en parts ou actions de FIA français ou étrangers respectant les 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et financier. La devise de comptabilité du compartiment est le dollar américain. Les Actions de cette classe sont couvertes de manière à limiter l'impact de la fluctuation USD/EUR.

Graphique de la performance au 31/08/2022



● AXA SÉLECTION OBLIGATIONS HAUT RENDEMENT

Performances cumulées (%)

	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
--	--------	--------	-----	------	-------	-------	---------

Portefeuille	-1.66	-4.60	-14.87	-16.41	-	-	-13.61
--------------	-------	-------	--------	--------	---	---	--------

Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
--	------	------	------	------	------

Portefeuille	-1.23	1.62	-	-	-
--------------	-------	------	---	---	---

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 AOÛT 2022

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES au 31/08/2022

Forme Juridique	SICAV
ISIN	FR0013417474
Date de création	25/09/2019
Date de reprise de la gestion par Architas France	-
Classification BCE	Obligations
Société de gestion	Architas France
Horizon de placement	5 Ans
Eligibilité	-
Devise	Hedgé Euro
Valeur liquidative	86.39
Type de part:	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Cut off	Chaque jour avant 10h30
Souscription minimale	-
Droits d'entrée max	3%
Droits de sortie max	-
Dépositaire	BNP - Paribas Securities Services
Frais courants du dernier exercice	1.63%
Catégorie	OPCVM de droit français

STATISTIQUES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	7,23%	-	-

Volatilité calculée sur une fréquence hebdomadaire.



Equipe gestion France

COMMENTAIRE DE GESTION

Les banques centrales occidentales ont souligné la nécessité de poursuivre le resserrement de leur politique monétaire. La Banque populaire de Chine a réduit les coûts d'emprunt, les données économiques ayant révélé une croissance faible liée aux confinements sporadiques.

Les marchés boursiers se sont effondrés, les espoirs d'un ralentissement des hausses de taux ayant été anéantis par le ton belliqueux des banques centrales. Les actions américaines ont chuté de 4,2 % (indice S&P 500) et les actions européennes de 5,1 % (indice EuroStoxx 50). Le Japon a gagné 1,2 % (TOPIX), bien que les actions de la Chine continentale (indice CSI 300) aient reculé 2,2% en raison de l'annonce de confinements. Les obligations ont fortement baissé, les obligations d'État européennes étant parmi les moins performantes. Aux États-Unis, l'obligation du Trésor à 10 ans a chuté de 3,9 % et l'inversion de la courbe des taux s'est accentuée.

Le dollar américain a poursuivi sa consolidation. La livre britannique a enregistré un net recul, enregistrant son pire mois depuis le lendemain du référendum sur le Brexit en 2016. Au cours du mois, nous avons laissé l'allocation du portefeuille inchangée.

DONNEES CLES au 31/08/2022

€43
MILLIONS
 actif sous
 gestion

111
 positions
 réparties sur
 1 zone
 géographique

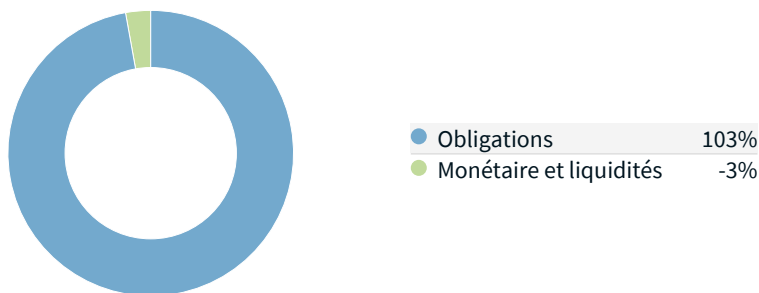
PRINCIPALES POSITIONS au 31/08/2022

Dénomination du titre	%
BlackRock Global HY ESG and Credit Screened Fund	19.49
AXA WF Global HY Bonds	19.48
CANDRIAM SUS BD GB HY-RUSD	18.86
BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI Global	18.40
AXA WF Global Emerging Markets Bonds	14.89
iShares Emerging Markets Government Bond	7.22
PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund	4.74
Liquidités	1.99
Contrats de change à terme	-5.07
Total	100.00
Nombre de valeurs en portefeuille	111

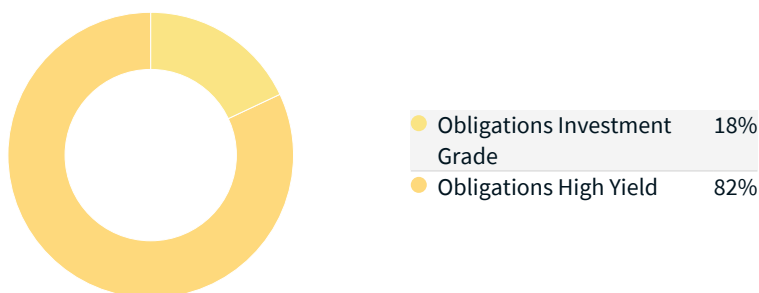


REPARTITION DU PORTFEUILLE au 31/08/2022

Classes d'Actifs



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 et de performance :

L'investisseur est averti que la performance de la SICAV peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, la SICAV ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire :

La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et des performances des OPCVM et FIA sélectionnés. Il existe un risque que la SICAV ne soit pas investie à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque lié aux conséquences fiscales : Il est possible que la réglementation fiscale et/ou l'interprétation qui en est faite évolue d'une manière qui s'avérerait défavorable pour la SICAV ou les Investisseurs.

Risque de crédit : Le risque de crédit correspond au risque de défaillance d'un emprunteur. La SICAV est donc soumise à un risque de défaut de paiement, ou de dégradation de la signature, de la part de certains émetteurs, entraînant corrélativement un impact négatif sur la Valeur Liquidative du Compartiment.

Risque de crédit/Haut Rendement (High Yield) : Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés, ou de leur défaillance, la valeur des obligations privées peut baisser.

Risque lié à l'investissement sur les 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 de change

- Risque de taux

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