

Le FCP a pour objectif la recherche de performance corrélée aux marchés financiers par la mise en œuvre d'une gestion dynamique et discrétionnaire 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

La gestion du FCP s'articulera autour de trois poches :

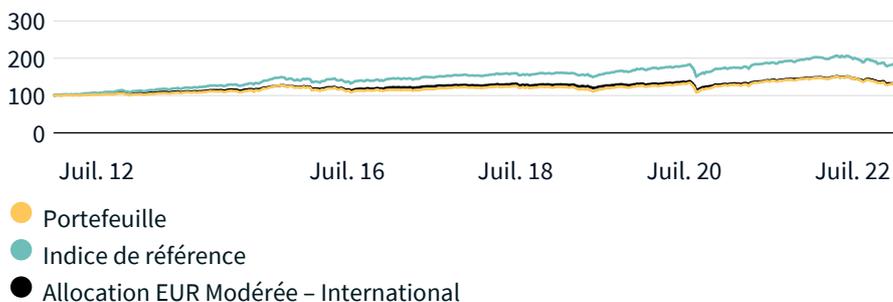
**Poche actions :** Elle permettra au FCP de s'exposer aux marchés actions internationales, et représentera de 20% à 70% de l'actif net. La poche actions sera investie par le biais de titres en direct, d'OPCVM ou de FIA. Le FCP interviendra sur des émetteurs situés dans l'Union Européenne, l'EEE et les pays de l'OCDE sans limitation, mais également à hauteur de 40% maximum de son actif net sur les marchés actions émergentes.

**Poche taux :** Elle permettra au FCP de s'exposer aux marchés obligataires ou monétaires libellés en euro et autres devises et représentera de 30% à 80% de l'actif net. La poche taux sera investie en obligations, titres de créance et instruments du marché monétaire européen (Union Européenne et EEE) de type « investment grade », ou jugés

équivalents par les équipes de gestion, par le biais de titres en direct et d'OPCVM ou de FIA. En outre, le FCP pourra, dans la limite de 40% de l'actif net, être exposé aux marchés de dettes émergentes (obligations hors Union Européenne, EEE ou OCDE), ou de dettes spéculatives (obligations de type « High Yield » ou jugées équivalentes par les équipes de gestion), par le biais d'OPCVM ou de FIA.

**Poche de diversification :** Elle permettra de s'exposer à des stratégies de diversification, jusqu'à 40% de l'actif net. Le FCP pourra s'exposer à des classes d'actifs ou stratégies de diversification par le biais d'OPCVM ou de FIA. Les principales stratégies de diversification seront de type matières premières, fonds de fonds alternatifs ou rendement absolu. Le FCP peut être exposé, directement ou indirectement, au risque de change jusqu'à 100% de son actif net.

### Graphique de la performance au 29/07/2022



#### Performances cumulées (%)

	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Portefeuille</b>	5.39	-1.16	-9.30	-6.62	7.82	12.72	35.55
<b>Indice de référence</b>	5.78	-0.23	-7.34	-4.97	10.94	24.46	117.87

#### Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	9.89	5.12	15.79	-8.99	5.50
<b>Indice de référence</b>	10.74	4.63	17.01	-3.67	5.04

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	FR0010323295
Date de création	03/07/2006
Date de reprise de la gestion par Architas France	01/11/2011
Classification BCE	Mixte
Société de gestion	Architas France
Horizon de placement	Au moins 5 ans
Eligibilité	-
Devise	Euro
Valeur liquidative	135.55
Type de part:	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Cut off	Chaque jour avant 10h30
Souscription minimale	-
Droits d'entrée max	2%
Droits de sortie max	-
Dépositaire	BNP - Paribas Securities Services
Frais courants du dernier exercice	2.34%
Catégorie	FIA de droit français

### STATISTIQUES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	8,48%	11,36%	9,85%
Indice de référence	8,52%	10,50%	9,06%

Volatilité calculée sur une fréquence hebdomadaire.

### COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

Nom	%
HFRXGlobalHedgeFund	10.00
FTSE EBIG All Mat	20.00
MSCI AC World Index Daily Net TR EUR	37.50
JPMorgan EMBIG Diversified Hedged in EURO	5.00
BofAML Global High Yield Index EUR Hedged	5.00
MSCI zone euro - Net return	12.50
€STR (Euro Short Term Rate) - Net Return	10.00



**Equipe gestion France**

## COMMENTAIRE DE GESTION

La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de 75 points de base pour la deuxième fois en deux mois, tandis que la BCE 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.

Après être repassé tactiquement à la neutralité sur les actions la dernière semaine de juin, nous repassons aujourd'hui, sous pondérés. En effet, une inflation qui ne semble toujours pas avoir atteint son pic, combinée aux déclarations de Powell sur une éventuelle entrée en récession de l'économie Usa, nous fait craindre un ralentissement prononcé de la croissance à venir. Nous maintenons notre préférence pour les actions Américaines / Asie Pacifique au détriment des actions Européennes. Nous

maintenons notre sur pondération sur les actions Chinoises. Sur la partie Taux, nous augmentons la duration tout en allégeant aussi, les obligations hauts rendements.

## PRINCIPALES POSITIONS au 29/07/2022

Dénomination du titre	%
AXA World Fund Euro Bonds	8.58
Candriam SRI Equity World	7.74
AXA World Funds Global Green Bonds	7.41
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI	7.27
AXA Future Generation	7.04
AXA WF - Global Factors - Sustainable Equity	6.88
UBAM-30 Global Leaders Equity	6.40
AB Select US Equity	5.45
Fidelity World Fund	5.33
Schroder ISF Global Equity Yield	4.76
Liquidités	1.21
<b>Total</b>	<b>68.07</b>
<b>Nombre de valeurs en portefeuille</b>	<b>24</b>

## DONNEES CLES

au 29/07/2022

**€154**

**MILLIONS**

actif sous  
gestion

**24**

**positions**  
réparties sur  
**3 zones**  
**géographiques**

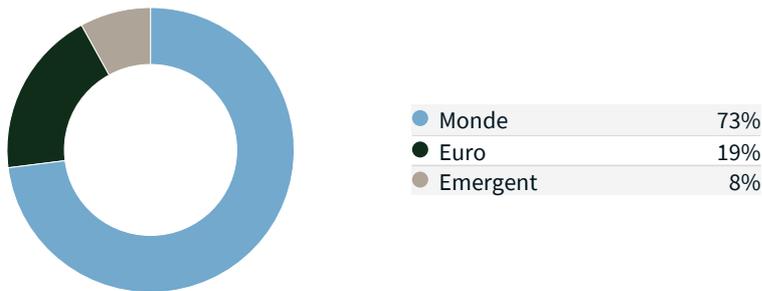


**REPARTITION DU PORTFEUILLE** au 29/07/2022

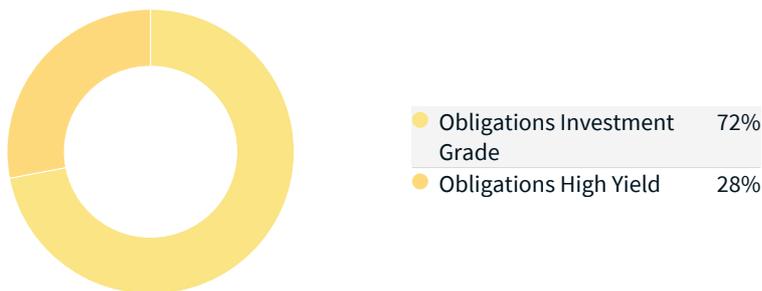
Classes d'Actifs



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 actions :** La fluctuation du cours des actions peut avoir une influence positive ou négative sur la valeur liquidative du FCP.

**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 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 obligations à haut rendement
- Risque de change
- 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-1000025 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