

AXA Selection

AllianceBernstein Dynamic Diversified

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et n'a pas vocation à prodiguer des conseils quant à la pertinence d'un investissement au regard de votre situation financière personnelle. Il contient des informations relatives au Compartiment et présente l'objectif et l'univers d'investissement du Compartiment ainsi que sa performance passée. Nous vous invitons à consulter votre conseiller financier pour tout complément d'information relatif au contenu de ce document.

Résumé de l'objectif et de la politique d'investissement.

Le Compartiment vise à maximiser un rendement total en investissant dans un portefeuille internationalement diversifié ainsi qu'en ajustant l'allocation entre différentes classes d'actifs en fonction des conditions des marchés. Le Compartiment s'adresse à des investisseurs qui recherchent une croissance à long terme de leur capital avec une volatilité modérée. Le Compartiment investit dans des titres et autres instruments financiers, y compris des instruments dérivés. Dans des conditions de marché normales, le gestionnaire de portefeuille prévoit qu'une majorité des investissements se fera en actions de toute capitalisation. Le Compartiment peut également investir dans des obligations, des devises, des titres liés aux matières premières et titres immobiliers.

Octobre 2020

Caractéristiques au 30/10/2020

Date de lancement	19.07.2011
Indice de référence	n/a
Encours (m€)	154.27
Devise du compartiment*	EUR
Valeur de la Part*	149.47
Structure Juridique	Compartiment d'un Fonds (Unit Trust)
Code SEDOL*	B414H41
Code Bloomberg*	AXAABDR ID
Code ISIN*	IE00B414H412
Frais de Gestion*	2.00%

*Suivant la catégorie de la part R Eur

Principales positions au 30/10/2020

Dénomination du titre	%
US 10YR NOTE FUTURES DEC 2020	3.62%
TRS USD R E	3.61%
10YR MINI FUTURES DEC 2020	3.40%
EURO STOXX FUTURES DEC 2020	2.53%
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE	2.49%
LYXOR EURO STOXX 50	2.15%
S+P500 EMINI FUTURES DEC 2020	1.73%
US 2YR NOTE FUTURES DEC 2020	1.72%
MSCI SING FUTURES NOV 2020	1.66%
MICROSOFT	1.55%
Liquidités	8.52%
Total	32.97%
Nombre de positions	746

Ratios de risque au 30/10/2020

	volatilité sur 1 an	risque relatif sur 1 an (tracking error)
Compartiment	15.26%	n/a
Indice de référence	n/a	n/a

Performance depuis le lancement au 30/10/2020



Performance cumulée au 30/10/2020

	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an	3 ans	depuis lancement
Compartiment	-1.24%	0.14%	-6.16%	-4.25%	0.95%	49.47%
Indice de référence	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont clôturé le mois à la baisse, une deuxième vague de COVID-19 s'étant répandue aux États-Unis et en Europe. Les performances des obligations d'État ont été divergentes, car les perspectives de croissance ont souffert dans de nombreuses régions, alors que les États-Unis anticipaient une victoire de Joe Biden accompagnée des mesures de relance attendues. Les principales économies, dont les États-Unis et la France, ont connu un rebond spectaculaire de la croissance au troisième trimestre, sans toutefois pouvoir retrouver les niveaux d'avant la pandémie. La Chine a poursuivi sa croissance à un rythme plus soutenu. Néanmoins, la Banque centrale européenne a mis en garde contre les risques « clairement orientés à la baisse ». La volatilité des marchés s'est accrue sous l'effet des incertitudes géopolitiques. Aux États-Unis, un nombre croissant d'États rouges (républicains) ont semblé « pencher vers le bleu » (démocrates), alors que Joe Biden entamait, avec une nette avance, les dernières semaines de la campagne présidentielle. Pendant ce temps, les négociations du Brexit se sont intensifiées, une fois de plus sans aboutir à un accord.

En octobre, la sélection de titres au sein du Global Strategic Value Fund a soutenu la performance. Le choix des secteurs et des valeurs a dynamisé la performance relative, notamment les titres sélectionnés dans les secteurs de la finance et de la technologie. À l'inverse, la sélection au sein des services de communication et des services publics a pesé sur le résultat. Au sein du Global Core Equity Fund, la sélection des valeurs a contribué de façon légèrement positive à la performance, portée par Service Corporation International, Alphabet Inc. et SoftBank Group.

A propos d'Architas

Architas Multi-Manager Europe Limited est une société de gestion UCITS agréée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Notre spécialité : la multigestion

Créée en 2008, la société de gestion Architas a pour cœur d'expertise la définition, la création et la gestion de solutions d'investissement spécialisées dans la multigestion.

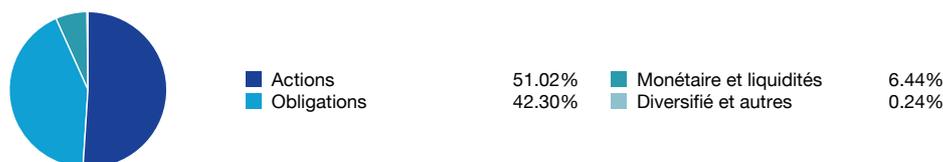
Architas et le Groupe AXA

Architas appartient au Groupe AXA. La société offre son expertise en matière de multigestion et de sélection de stratégies externes au Groupe.

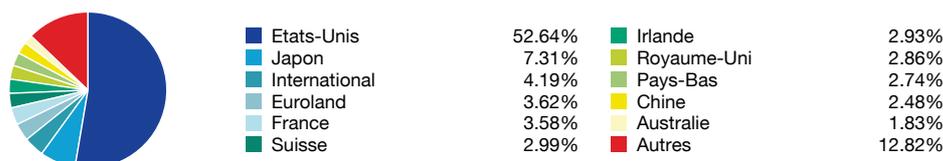
- Une recherche de qualité
- Un solide processus d'investissement
- Une équipe de gestion expérimentée et dédiée à la multi-gestion

architas

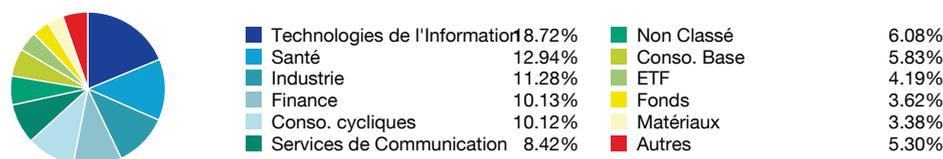
Allocation par classes d'actifs au 30/10/2020



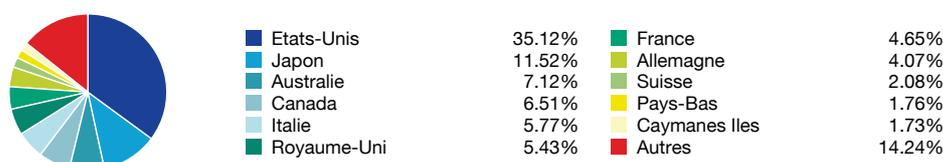
Actions - Allocation Géographique* au 30/10/2020



Actions - Allocation Sectorielle* au 30/10/2020



Obligations - Allocation Géographique* au 30/10/2020



*Les graphiques ci-dessus ne tiennent pas compte des liquidités et instruments dérivés.

Informations Importantes

Le présent document ne s'adresse qu'aux résidents de pays dans lesquels le Compartiment est commercialisé par Architas Multi-Manager Europe Limited (la « Société de Gestion ») et est enregistré ou autorisé à la commercialisation. La Directive européenne relative aux organismes de placement collectifs en valeurs mobilières (OPCVM), n°2009/65 datée du 13 juillet 2009, établit un socle de règles communes visant à permettre la commercialisation transfrontalière des organismes de placement collectifs qui s'y conforment. Ce socle commun n'exclut pas une mise en oeuvre différenciée. C'est pourquoi un organisme de placement collectif européen peut être commercialisé en France quand bien même l'activité de cet organisme ne respecterait pas des règles identiques à celles requises pour l'agrément de ce type de produit en France. Actuellement, le Compartiment est autorisé à la commercialisation en Irlande et en France. La valeur des investissements et de tout revenu qui en découle peut évoluer à la baisse comme à la hausse sous l'effet des fluctuations du marché et/ou de l'évolution des taux de change, et n'est pas garantie. Les investisseurs sont donc susceptibles de ne pas récupérer leur mise de départ. Avant d'investir, il est important de bien comprendre les risques potentiels inhérents à votre placement. Nous vous invitons à consulter le Prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les statuts de l'OPCVM et les derniers états financiers de l'OPCVM, qui peuvent être obtenus en français et anglais (ensemble la « Documentation du Fonds ») sans frais, auprès de la Société de Gestion, dans lesquels vous trouverez le détail des risques auxquels ce Compartiment peut être exposé. Veuillez noter que la valeur du Compartiment est déterminée quotidiennement à la clôture du jour considéré. La valeur de l'ensemble des indices de marché, lorsqu'il y est fait référence, est exprimée en EUR. Le présent document ne vous apporte pas toutes les données qui vous sont nécessaires pour prendre une décision d'investissement en toute connaissance de cause. La Documentation du Fonds est

également disponible, sans frais, auprès de State Street Bank International GmbH Paris Branch, le correspondant centralisateur du Compartiment en France, à l'adresse suivante Défense Plaza 23-25 rue Delarivière-Lefoullon, 92064 Paris La Défense Cedex et peut être téléchargée sur le site <http://www.architas.com>. Le Compartiment peut ne pas vous être accessible ou ne pas être adapté à votre profil. Vous devez lire la Documentation du Fonds et consulter votre conseiller financier. La Société de Gestion ne propose pas de conseils en investissements et aucune information fournie dans le présent document ne constitue un conseil de nature financière, fiscale, juridique ou autre. Bien que nous prenions toutes les précautions nécessaires afin de garantir que les données fournies à des tiers ayant trait à nos fonds sont exactes, des écarts peuvent néanmoins parfois être constatés, en raison notamment de retards dans la détermination des prix. Nous veillerons dans tous les cas à ce que ces écarts soient corrigés. Nous déclinons cependant toute responsabilité en cas de perte due à de tels écarts encourue dans le cadre d'un investissement effectué sur la base d'une recommandation se fondant, dans quelque mesure que ce soit, sur le contenu du présent document. Ces documents d'informations sont établis une fois par mois. Ils ne peuvent être reproduits ou distribués sans l'autorisation préalable de la Société de Gestion. AXA occupe une position de leader mondial dans le domaine de la protection financière et de la gestion de patrimoine. La Société de Gestion, une société de gestion UCITS qui gère des organismes de placement collectif agréés en tant qu'OPCVM en Irlande, est l'une des sociétés du Groupe AXA présentes en Irlande. La Société de Gestion est une société en commandite par actions agréée et réglementée par la Central Bank of Ireland (la Banque Centrale d'Irlande). La Société de Gestion est enregistrée en Irlande sous le matricule 462350 et son siège social est 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irlande. Dans le cadre de notre engagement de qualité et de service, les conversations téléphoniques peuvent être enregistrées. website: www.architas.com