ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS IV

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

mai 2017

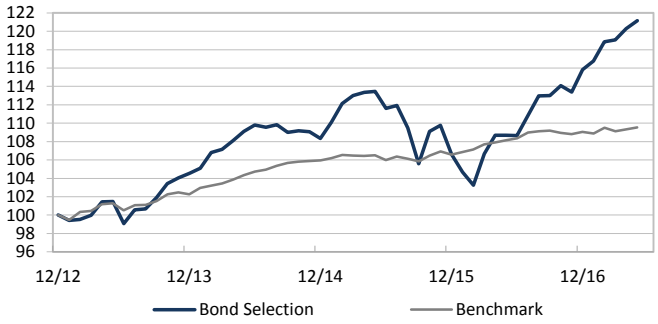
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds investit dans le monde entier dans des titres à taux d'intérêts fixe et/ou variable. Il a comme objectif de réaliser des revenus élevés et de surperformer l'indice de référence. Ceci en optimisant la répartition des titres obligataires et en tirant parti des sources de plus-value.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Sur le mois de mai, le fonds affiche une performance de +0,73%. Les marchés de crédit européens ont de nouveau délivré des performances positives. Le segment des obligations à haut rendement était le meilleur avec un gain de 0,87%, suivi par les emprunts d'Etat et par les obligations de qualité Investment Grade. L'environnement reste favorable pour les obligations. Les dernières statistiques économiques témoignent d'un léger essoufflement de l'activité et s'accompagnent d'une progression des prix à la consommation plus faible qu'anticipée. Les banques centrales poursuivront leur politique très stimulante. Seule la Réserve fédérale américaine devrait relever ses taux d'intérêt pour s'adapter à un marché du travail dynamique. L'amélioration du marché de l'emploi et une croissance plus soutenue pourraient aussi pousser la BCE à se montrer moins stimulante. Mais la récente baisse des cours du pétrole et l'appréciation de l'euro, en dégradant les perspectives d'inflation, amenuisent la probabilité de ce scénario. Au cours du mois nous avons pris des bénéfices et vendu *Amorim Energia 3,375% 2018*, *Rallye 4% 2021* et *Basilea 2,75% 2022*. D'autre part, nous avons acheté *Travelex 8% 2022*, *Vienna Insurance Group 3,5% 2027*, *Macedonia 5,625% 2023*, *Central Bank of Tunisia 5,625% 2024*, *Vivat 2,375% 2024*, *BPER 5,125% 2027*, *ING 1,1% perp*. et *Proman Holding 3,5% 2022*.

PERFORMANCE

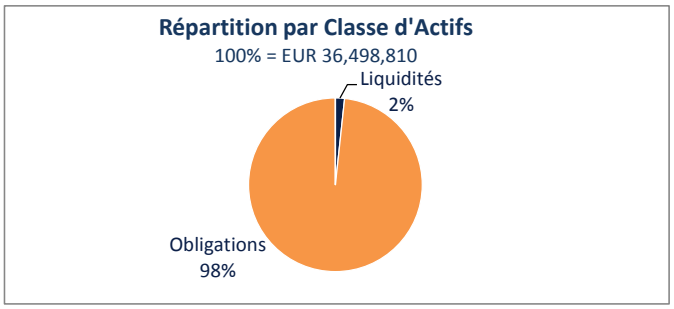


	Archea Bond Selection	Benchmark
Depuis le 31.12.2012	21.16%	9.54%
YTD	4.62%	0.46%
mai 17	0.73%	0.21%

CARACTÉRISTIQUES

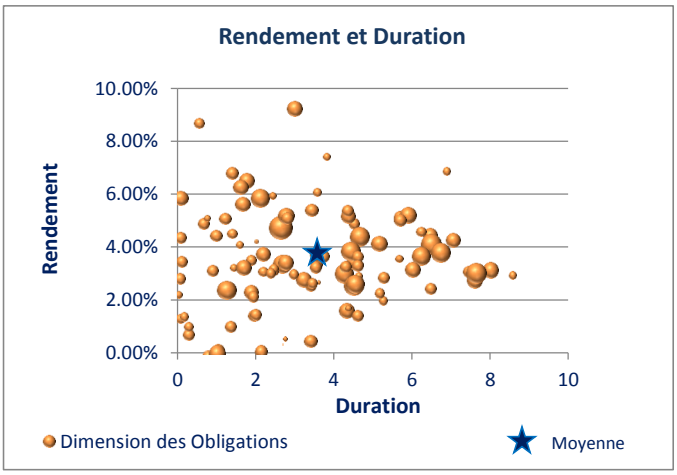
VNI DU 31.05.2017	**121.16**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	36,498,810
DATE LANCEMENT	31.12.2012
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND
COM. DE GESTION	0.85%
BENCHMARK	BERC15

RÉPARTITION DES AVOIRS

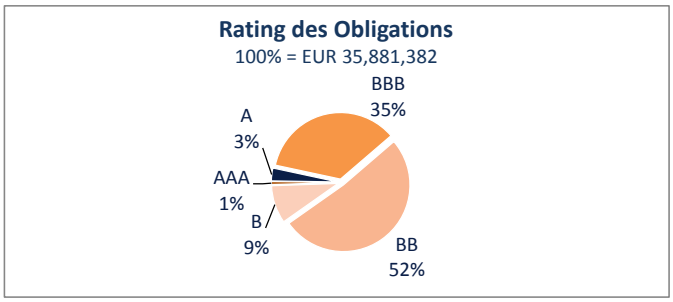


Devises	EUR	90.55%
	CHF	3.63%
	NZD	2.20%
	USD	1.56%
	autres	2.07%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.7%
Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	1.5%
Fiat Finance & Trade 4.75% 14/15.07.22	1.5%
Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	1.5%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.5%
HSBC Holdings VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	1.5%
Electricité de France VAR Sub 14/22.01.Perpetual	1.4%
Barclays VAR 14/16.06.Perpetual	1.4%
HTM Sport 5.25% Sen 13/26.09.18	1.4%
Volkswagen Intl Finance 15/20.03.Perpetual	1.4%

Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et prospectus simplifié sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management SA ou au siège social du Fonds. La présente notice d'information ne peut être considérée comme une offre de vente ou d'achat des valeurs considérées. Pour constituer une offre, ce document doit être accompagné du prospectus et du prospectus simplifié de la Sicav ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les chiffres renseignés dans la présente notice n'ont pas été audités. Aucune garantie de la performance passée de la Sicav ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Les rendements sont calculés nets de frais.
Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH-1211 Genève 11. Les documents afférents, tels que le prospectus complet incluant les statuts et les informations clés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30