ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS IV

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

juillet 2017

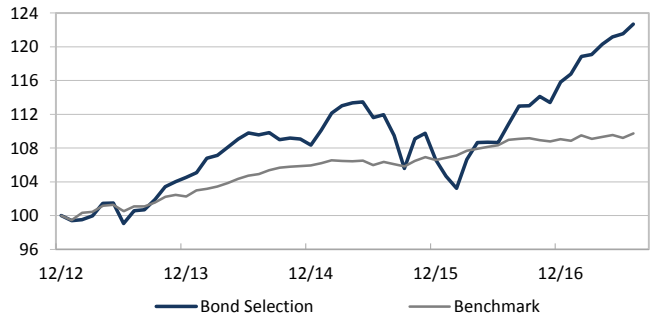
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 juillet, le fonds affiche une performance de +0,92%. Dans un contexte ou de nombreux analystes sont convaincus depuis des années que les obligations sont peu attrayantes, notre fonds atteint un nouveau plus haut historique. Ces prochains mois, les obligations portant plus de risque de crédit pourrait encore surperformer les obligations de bonne qualité. La banque centrale européenne a maintenu sa politique monétaire inchangée lors de sa réunion de juillet. Néanmoins, le marché anticipe à une annonce de réduction des achats d'actifs en septembre, pour une entrée en vigueur en janvier 2018. Les pressions inflationnistes demeurent modestes et inférieures aux attentes dans les principales zones géographiques. La globalisation et les ruptures technologiques limitent les tensions sur les prix et les salaires. Même si les banques centrales sont désormais sur la voie d'une normalisation de leur politique monétaire, celles-ci resteront encore accommodantes dans l'absolu au cours des douze prochains mois, et les taux d'intérêt demeureront faibles. Au cours du mois nous avons pris des bénéfices et vendu *Telecom Italia 4.5% 2021*, *Wendel 5.875% 2019* et *Volkswagen 2.5% perpetual*. D'autre part, nous avons acheté *Hapag-Lloyd 5.125% 2024*, *Bankia 6% perpetual*, *Raiffeisen 6.125% perpetual*, *Banco Santander 6.25% perpetual*, *Crown European Holdings 2.625% 2024* et *Schaeffler 3.25% 2023*.

PERFORMANCE

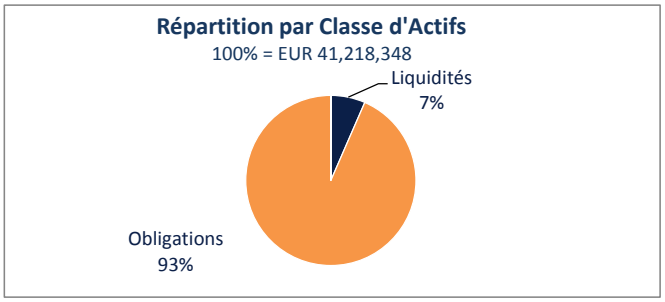


	Archea Bond Selection	Benchmark
Depuis le 31.12.2012	22.68%	9.73%
YTD	5.93%	0.63%
juillet 17	0.92%	0.47%

CARACTÉRISTIQUES

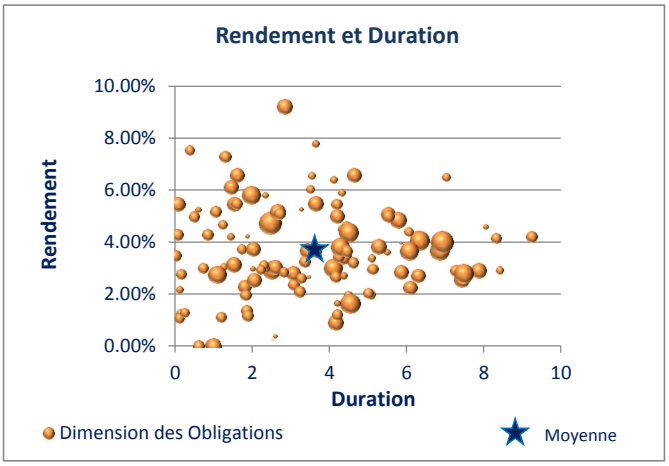
VNI DU 31.07.2017	**122.68**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	41,218,348
DATE LANCEMENT	31.12.2012
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND
COM. DE GESTION	0.85%
BENCHMARK	BERC15

RÉPARTITION DES AVOIRS

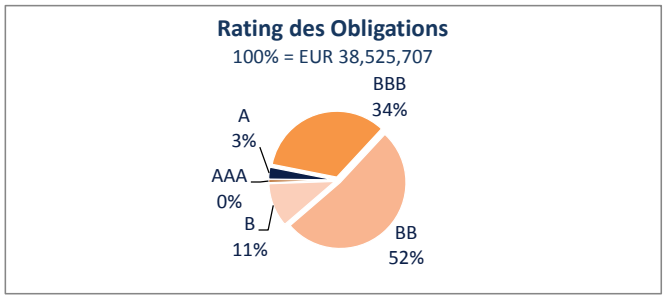


Devises	EUR	91.34%
	CHF	3.06%
	NZD	1.96%
	USD	1.31%
	autres	2.34%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.6%
Generali Finance BV VARSub 14/21.11.Perpetual	1.6%
Fiat Finance & Trade 4.75% 14/15.07.22	1.4%
Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sub 16/19.05.26	1.4%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.3%
Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	1.3%
HSBC Holdings VAR Reg S Sub 14/16.03.Perpetual	1.3%
Electricité de France VAR Sub 14/22.01.Perpetual	1.3%
Barclays VAR 14/16.06.Perpetual	1.3%
Montenegro 3.875 Reg S Sen 15/18.03.20	1.2%

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