ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

août 2018

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

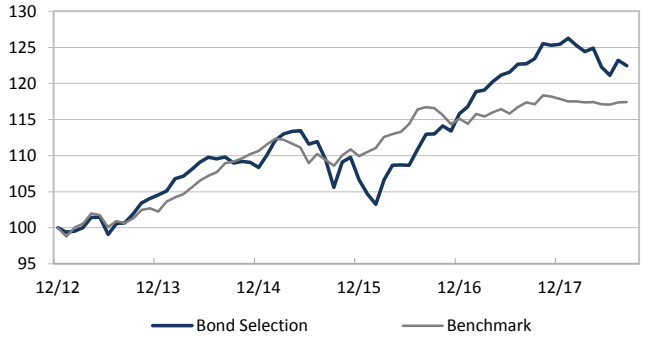
Le Fonds investit dans le monde entier dans des titres à taux d'intérêts fixe et/ou variable. Il a comme objectif de réaliser des revenus élevés et de surperformer l'indice de référence. Ceci en optimisant la répartition des titres obligataires et en tirant parti des sources de plus-value.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Sur le mois d'août, la VNI du fonds a diminué -0,60%.

La persistance des tensions commerciales, les incertitudes sur la Turquie et le budget italien ont négativement impacté la classe obligataire. La Banque centrale européenne abandonnera ses mesures de relance quantitative d'ici à décembre et devrait cesser les rachats de créances sur le marché en fin d'année. Par contre, elle ne devrait pas augmenter ses taux avant septembre 2019. Pour éviter qu'une accélération de la croissance et qu'un rebond de l'inflation ne pénalise les échéances longues, nous maintenons une duration inférieure à 4 ans. En effet, même si les hausses de taux paraissent faibles, elles pourraient se traduire par des performances négatives. Les discussions des prochains mois sur le budget italien inquiéteront particulièrement les investisseurs. À cause du poids de sa dette, l'Italie constitue un risque réel pour la zone euro. Les pays émergents resteront aussi sous pression. Le dollar, soutenu par la croissance américaine et par le resserrement monétaire de la Fed, menace leur stabilité. Au cours du mois, nous avons augmenté nos positions en *Côte d'Ivoire 5,125% 2025*, *Deutsche Pfandbriefbank 2027 2,875%*, *Thomas Cook Finance 3,875% 2023* et *Buenos Aires 4% 2020*. Enfin, nous avons vendu *Lyxor BOFAML EUR High Yield*, *Aryzta 5,3194% perpetual* et *Fiat Finance 4,75% 2022*.

PERFORMANCE

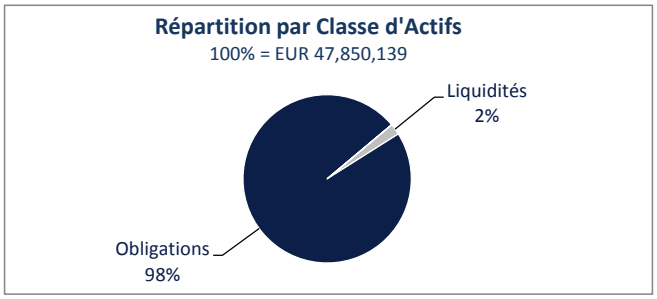


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	22.47%	17.42%
YTD	-2.34%	-0.37%
août 18	-0.60%	0.03%

CARACTÉRISTIQUES

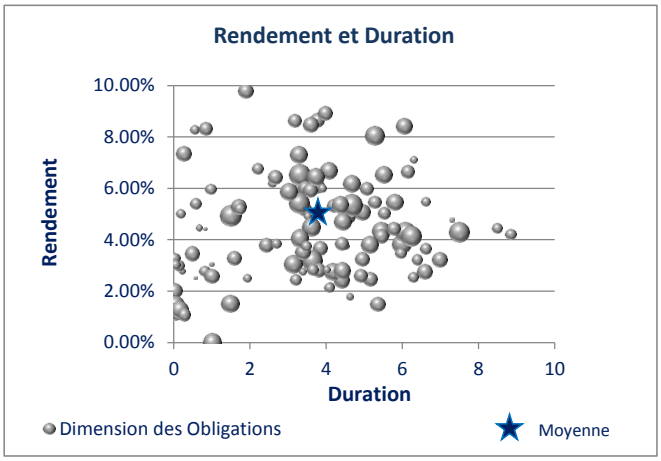
VNI DU 31.08.2018	**122.47**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	47,850,139
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0796785466
TELEKURS	18,893,166
BLOOMBERG	BAMBOND
COM. DE GESTION	0.85%
BENCHMARK	IBOXX Euro Corp. Tot. Ret. (QW5A)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH, DK

RÉPARTITION DES AVOIRS

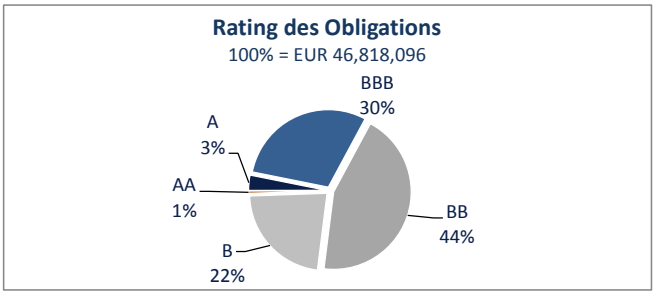


Devises	EUR	93.22%
	USD	2.96%
	CHF	1.75%
	AUD	1.57%
	autres	0.50%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	1.3%
Danske Bank VAR Sub 06.10/Perpetual	1.3%
Banco de Sabadell SA VAR 17/18.08.Perpetual	1.3%
Generali Finance BV VARSub 14/21.11.Perpetual	1.2%
Deutsche Pfandbriefbank AG VAR 17/28.06.27	1.2%
Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.2%
Deutsche Bank AG 6% 14/31.12.Perpetual	1.2%
Softbank Group Corp 3.125% Sen Reg S 17/19.09.25	1.2%
Demeter Investments VAR Reg Sub 15/16.06.Perp.	1.1%
Axa SA VAR Sub 14/07.11.Perpetual	1.1%

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