BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | Europe

UCITS IV

LIPPER FUND AWARDS 2009

août 2016

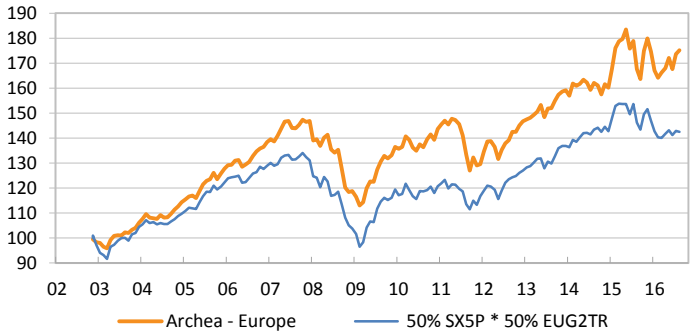
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le mois d'août souvent redouté en bourse, a été clément cette année. En effet, les indices Eurostoxx 50 (SX5P) et obligataire (EUG2TR) ont légèrement reculé de respectivement 0,51% et 0,02%. Par contre, la VNI de notre fonds s'est appréciée de 0,89%, grâce aux valeurs financières et cycliques industrielles.

Dans le courant du mois, nous avons surtout renforcé nos positions en *Gemalto*, *Swiss Life* et *Syngenta*. D'autre part, nous avons vendu toute notre positon en *Zurich Assurance* avec un confortable bénéfice. Enfin, nous avons ajouté Solvay comme nouvelle valeur (chimique) à notre portefeuille.

Perspectives: Nous restons constructifs envers les actions, prévoyant la poursuite modérée de la reprise mondiale. Mais n'oublions pas que l'approche des élections américaines pourrait relancer la volatilité. Dans ces conditions, une certaine prudence s'impose. Face à des rendements toujours plus maigres, nous conservons une sous-pondération dans les placements obligataires.

PERFORMANCE



	Archea Europe	Benchmark
Depuis le 19.11.2002	75.88%	42.54%
YTD	0.31%	-3.00%
August 16	0.89%	-0.27%

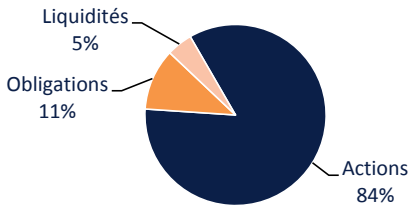
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.08.2016	**175.25**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	55,826,444
DATE LANCEMENT	15.11.2002
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	LU0159350494
TELEKURS	1,529,808
BLOOMBERG	PAEBALR LX
COM. DE GESTION	1.5%
BENCHMARK	50% SX5P, 50% EUG2TR

RÉPARTITION DES AVOIRS

Répartition par Classe d'Actifs

100% = EUR 55,826,444

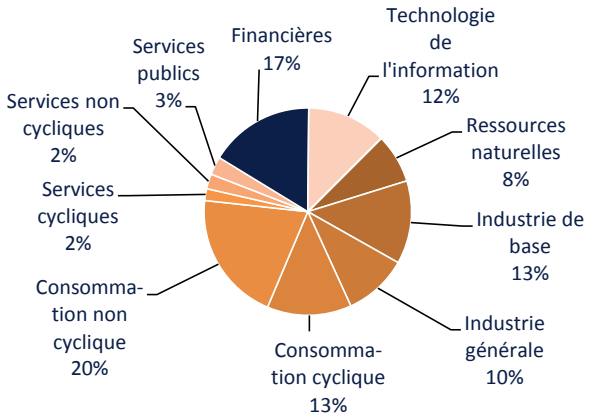


Devises	EUR	70.68%
	CHF	25.73%
	GBP	3.60%
	DKK	0.00%
		100.00%

ACTIONS

Investissements en Actions par Secteur

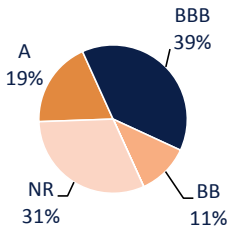
100% = EUR 47,114,691



OBLIGATIONS

Investissements en Obligations

100% = EUR 6,141,063



Les 10 Principales Positions en Actions

Syngenta AG Reg 2. Linie	4.7%
Adidas	4.0%
Anheuser-Busch Inbev	3.7%
Swiss Life Holding	3.5%
WDP	3.5%
Roche	3.4%
LVMH	3.4%
Atos	3.3%
SAP AG	3.3%
Nestlé SA	3.2%

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