

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds ARCHEA Convertible Bond Fund a enregistré une performance positive de 0,21 % en juillet, portant sa performance depuis le début de l'année à 9,94 % et son rendement depuis son lancement à 12,64 %. La valeur nette d'inventaire a clôturé le mois à 112,64 EUR, tandis que le delta du portefeuille s'élevait à 60,89 %, permettant à la stratégie de participer de manière significative aux mouvements des marchés actions tout en conservant les caractéristiques défensives des obligations convertibles. Le portefeuille est resté principalement investi en obligations convertibles, complétées par 17 % d'actions, 3 % d'obligations classiques et 8 % de liquidités.

Le mois de juillet a été marqué par des résultats d'entreprises solides mais contrastés, un regain de volatilité dans le secteur technologique et une hausse des taux d'intérêt à long terme. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 %, tandis que la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont également laissé leurs taux inchangés lors de leurs réunions de juillet. Les marchés actions ont continué de bénéficier d'investissements importants liés à l'intelligence artificielle et d'une demande soutenue pour les infrastructures cloud. Toutefois, la hausse des rendements obligataires souverains et les tensions géopolitiques affectant les prix de l'énergie ont limité l'appétit global pour le risque. Cet environnement est resté globalement favorable à une stratégie équilibrée en obligations convertibles : la composante actions a permis de participer à certaines hausses de titres, tandis que la composante obligataire a contribué à atténuer l'impact des rotations rapides du marché et de la volatilité accrue.

Nous avons maintenu un portefeuille largement diversifié entre l'Europe, l'Asie et les États-Unis. L'Europe représentait 50 % de l'exposition géographique, suivie du Japon avec 16 %, puis des États-Unis et de Hong Kong avec 15 % chacun. Les principales positions comprenaient Rheinmetall, Lenovo, Legrand, Schneider Electric, ANA Holdings et Alibaba, offrant une exposition aux secteurs de la défense, de l'électrification, de l'investissement industriel, de la technologie et de la consommation asiatique. La duration du fonds, limitée à 0,98 an, a permis de réduire sa sensibilité à la hausse des taux, tandis que l'allocation en devises — 54 % en EUR, 29 % en USD, 15 % en JPY et 2 % en HKD — a donné accès à un large éventail d'opportunités mondiales.

Nous continuons à privilégier une diversification rigoureuse entre régions et secteurs afin de modérer la volatilité du portefeuille, tout en recherchant un équilibre attractif entre participation à la hausse des actions, qualité de crédit et protection à la baisse. Notre préférence va aux entreprises présentant une croissance visible de leurs bénéfices, des bilans solides et une gestion disciplinée du capital.

PERFORMANCE



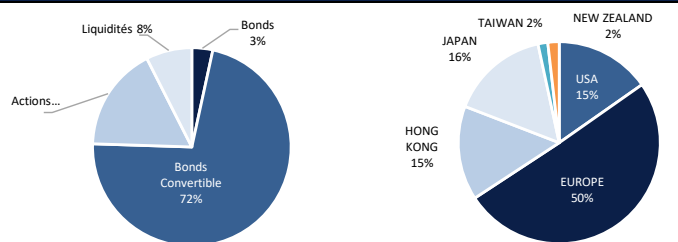
Depuis le 04.08.2025	12.64%
YTD	9.94%
Juillet 2026	0.21%

CARACTÉRISTIQUES

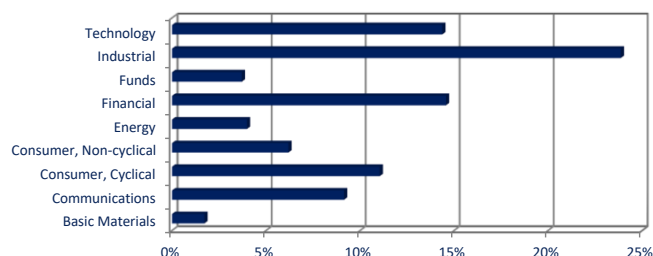
VNI DU 31.07.2026	112.64
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	10,888,153.61
DATE LANCEMENT	01.08.2025
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	Bellatrix Asset Management S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management S.A.
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg
REGISTRE	UI EFA S.A
AUDITEUR	PricewaterhouseCoopers
ISIN Class B1 / A1	LU3078478768 / LU3120109502
BLOOMBERG Class B1 / A1	BAMCONV LX / BAMCOND LX
COM. DE GESTION B1 / A1	1.2%
PAYS AUTORISÉS À LA DISTRIBUTION	BE, FR, LUX, CH

Duration	Volatilité	Delta	Performance	
0.99	10.89%	61.17%	Cumulée	Annualisée
			12.64%	12.81%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	54%
	USD	29%
	JPY	15%
	HKD	2%
		100%



Les 10 Principales Positions

RHEINMETALL AG	6.79%
LENOVO GROUP LTD 2.5% CONV 22/26.08.29	4.47%
LEGRAND SA 1.5% CONV 25/23.06.33	4.07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% CONV EMTN 23/27.11.30	4.06%
PICTET SICAV SHORT TERM MONEY MARKET CAP	3.71%
ANA HOLDINGS INC 0% CONV 21/10.12.31	3.57%
FERROTEC CORP	3.50%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.5% CONV 24/01.06.31	3.30%
VINCI SA 0.7% CONV 25/18.02.30	2.93%
ELIS SA 2.25% CONV 22/22.09.29	2.85%

Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management S.A. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et KIID-PRIPS sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management S.A. 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 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.