ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

septembre 2026

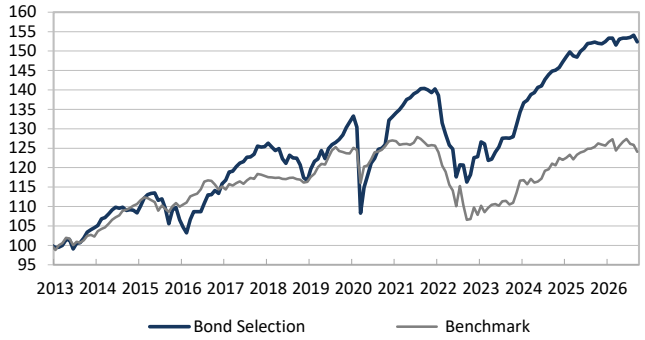
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

Le fonds a enregistré une performance de -1,09 % en septembre. Le marché obligataire européen a été marqué par d'importantes pressions à la vente et une forte hausse des rendements. La conjonction de craintes persistantes liées à l'inflation, de tensions géopolitiques au Moyen-Orient et de la poursuite du resserrement monétaire par la BCE a entraîné des baisses de cours notables. Les obligations d'État européennes ont enregistré une perte de 2,1 % au cours du mois, tandis que les obligations d'entreprises ont clôturé le mois en baisse de 1,3 %. La décision de la BCE concernant les taux d'intérêt, prise mi-septembre, a été le principal moteur de la dynamique du marché. Compte tenu des risques croissants d'inflation – le taux d'inflation dans la zone euro a bondi de 3,2 % à 3,8 % en raison des prix de l'énergie –, la banque centrale a relevé ses taux directeurs de 25 points de base. Le marché anticipe une nouvelle hausse d'ici décembre. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a dépassé la barre des 3,5 %, tandis que les bons du Trésor américain franchissaient simultanément le seuil des 5 %. Contrairement aux États-Unis, la hausse des rendements en Europe est principalement tirée par l'inflation et est encore accentuée par le creusement des déficits budgétaires dans les pays périphériques. Malgré la baisse des cours, le niveau actuel offre un scénario attractif : les primes de risque se sont tellement améliorées que les investisseurs sont désormais mieux rémunérés pour le risque qu'ils prennent que sur le marché des actions.

PERFORMANCE

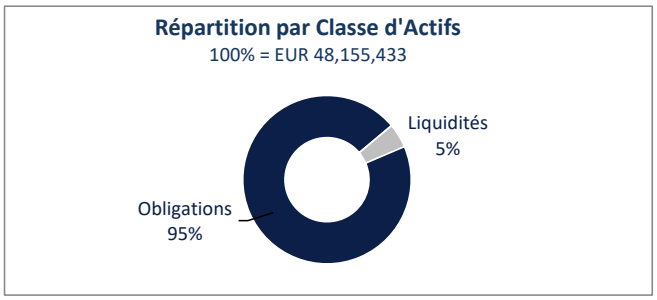


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	52.40%	24.10%
YTD	-0.01%	-1.25%
septembre 26	-1.09%	-1.38%

CARACTÉRISTIQUES

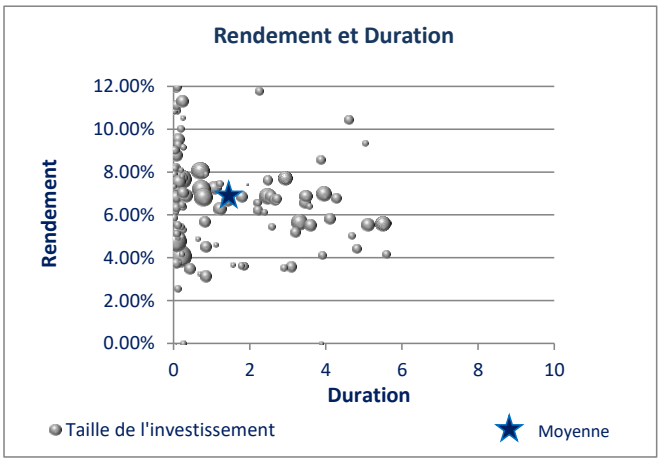
VNI DU 30.09.2026	**152.40**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	48,155,433
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0796785466
BLOOMBERG	BAMBOND
COM. DE GESTION	janvier 00
BENCHMARK	IBOXX Euro Corp. Tot. Ret. (QW5A)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH, DK
LIPPER FUND AWARDS	2018, 2020, 2026

RÉPARTITION DES AVOIRS

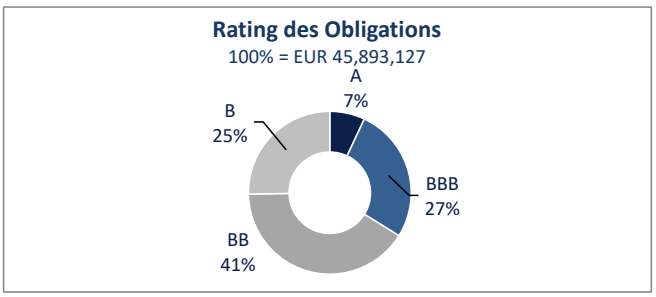


Devises	EUR	98.98%
	USD	0.75%
	AUD	0.25%
	CHF	0.01%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perp.	2.0%
BNP Paribas Fortis Conv Fortis 07/19.12.Perp.	2.0%
Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	1.7%
Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	1.7%
Volkswagen Intl Finance VAR 17/14.06.Perpetual	1.7%
Unicredit SpA VAR 20/03.06.Perpetual	1.6%
Romania 4.625% EMTN 26/04.03.33	1.5%
BP Capital Markets Plc VAR 20/22.06.Perpetual	1.4%
Total SE VAR EMTN 21/25.01.Perpetual	1.4%
Erste Group Bank AG VAR 24/15.10.Perpetual	1.3%

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