ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2018, 2020

janvier 2021

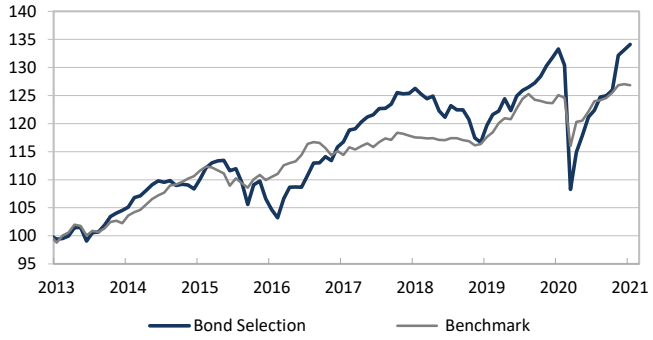
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

En janvier, la VNI du fonds a progressé de +0,74%. L'optimisme lié aux campagnes de vaccination Covid 19 qui sont lancées dans le monde entier, ainsi que le manque d'alternatives actuelles dans le secteur obligataire, ont contribué à cette évolution positive. La compensation des risques de crédit encourus est déjà tombée en dessous des niveaux pré-pandémie ce qui rend la chasse au rendement difficile. Nous considérons que les risques de duration dans la zone euro sont peu attrayants compte tenu de la courbe de rendement extrêmement plate. Les obligations Legacy (dettes subordonnées financières d'anciennes générations) qui ont poursuivi leur hausse en janvier offrent toujours un potentiel attractif. Nous pensons que les banques devront rappeler ces titres au pair pour éliminer ce genre de placement. À la suite du renforcement des mesures de confinement, les perspectives conjoncturelles de ce début d'année se sont de nouveau dégradées en Europe. La Banque Centrale Européenne continuera d'utiliser une large palette d'outils de relance quantitative pour fluidifier l'accès au crédit et pour en limiter les coûts. Au cours du mois de janvier, nous avons acheté *BFCM Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0% perpétuel* et *International Personal Finance 9,75% 2025*. D'autre part, nous avons augmenté nos positions en *Sydbank 0% perpétuel*. Nous avons vendu *ENBW 3,375% 2077*, *Intralot 5,25% 2024*, *Lloyds 4,947% perpétuel* et *Louis Dreyfus 4% 2022*.

PERFORMANCE

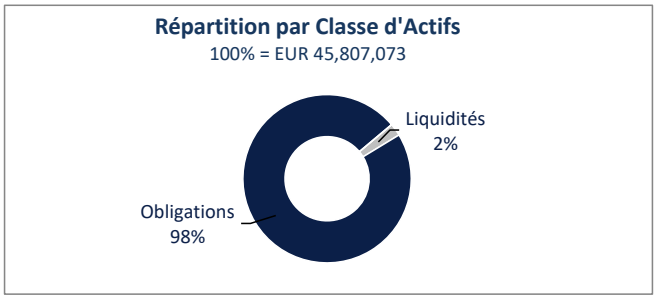


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	34.11%	26.83%
YTD	0.74%	-0.15%
janvier 21	0.74%	-0.15%

CARACTÉRISTIQUES

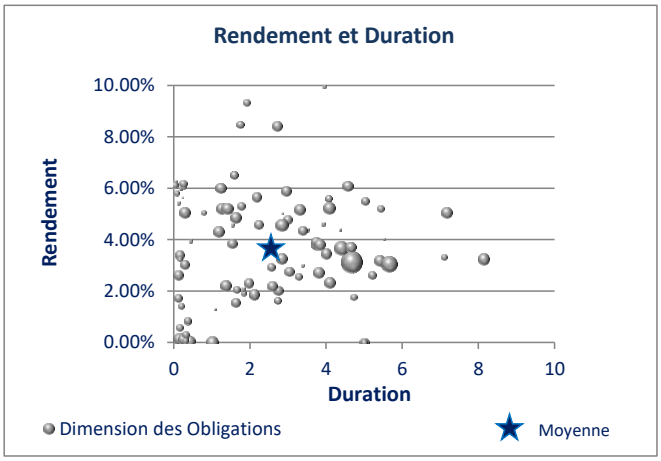
VNI DU 31.01.2021	**134.11**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	45,807,073
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

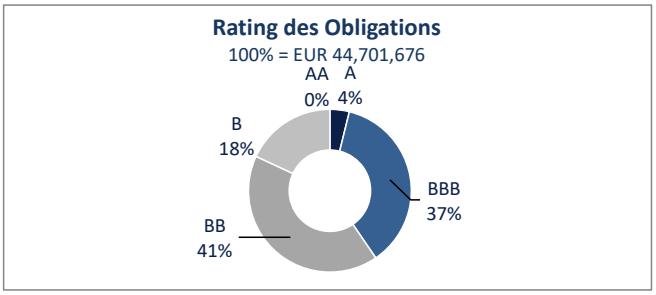


Devises	EUR	94.53%
	USD	3.31%
	CHF	1.59%
	AUD	0.57%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

CBOM 3.1% 21/21.01.26	2.6%
Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.9%
Axa SA VAR Sub 04/29.10.Perpetual	1.8%
Assicurazioni Generali SpA VAR 14/21.11.Perpetual	1.7%
Crédit Agricole SA VAR Jun Sub 05/04.02.Perpetual	1.4%
ING Groep NV VAR Sub 03/30.09.Perpetual	1.4%
SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	1.4%
AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	1.4%
Banque Fédérative Crédit Mutuel FRN 04/15.12.Perp.	1.4%
Egypt 5.625% Sen 18/16.04.30	1.4%

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