ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2018, 2020

mars 2021

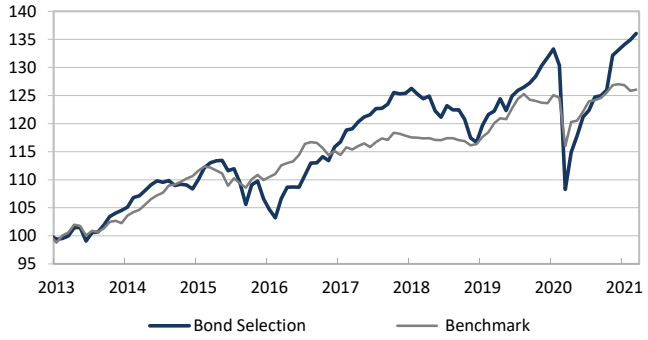
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 mars, la VNI du fonds a progressé de +0,84%. La recherche de rendement a continué à contribuer à la compression des spreads sur les obligations de moindre qualité. Le premier trimestre a encore été pénalisé par les restrictions sanitaires. La reprise économique devrait s'accélérer d'ici l'été, facilitée par l'avancée de la vaccination, mais le redressement complet de l'activité ne semble pas être pour cette année. Après avoir évolué pendant plusieurs mois en territoire négatif, l'inflation s'installera durablement en terrain positif en Europe et pourrait rapidement dépasser les 2% aux États-Unis. Mais cela ne sera pas suffisant pour impacter les taux directeurs des banques centrales. Les obligations Legacy en EUR ont enregistré une performance remarquable. Nous maintenons notre opinion positive et considérons que les obligations anciennes d'émetteurs de grande qualité sont très attrayantes par rapport aux autres obligations notées "investment grade". Nous avons observé de nombreux développements positifs dans ce domaine et nous nous attendons à ce que la tendance se poursuive tout au long de l'année. Au cours du mois de mars, nous avons acheté *Gaz Finance 3,897% perpétuel*, *Norske Skog 5,5% 2026* et *Ferratum 5,5% 2022*. D'autre part, nous avons vendu *Deutsche Bank 4,5% 2026*, *Volksbank Wien 2,75% 2027* et *Volkswagen 2,7% perpétuel*. Enfin, *Victoria 5,25% 2024* et *Softbank 3,125% 2025* ont été rachetés avant leur échéances par les émetteurs.

PERFORMANCE

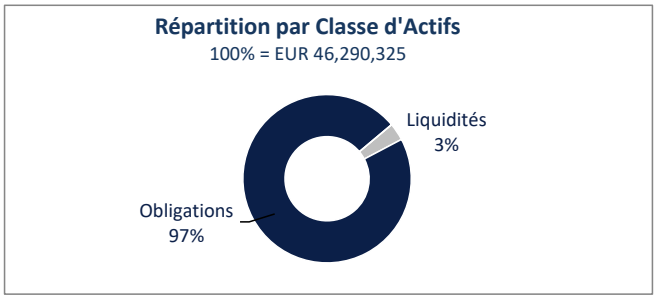


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	36.06%	26.06%
YTD	2.21%	-0.76%
mars 21	0.84%	0.18%

CARACTÉRISTIQUES

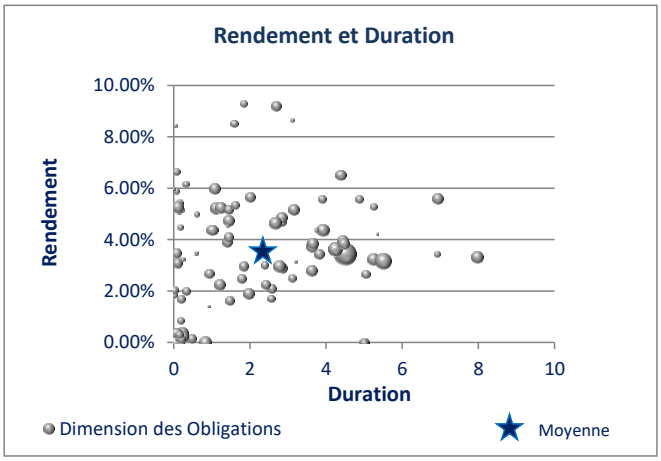
VNI DU 31.03.2021	**136.06**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	46,290,325
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

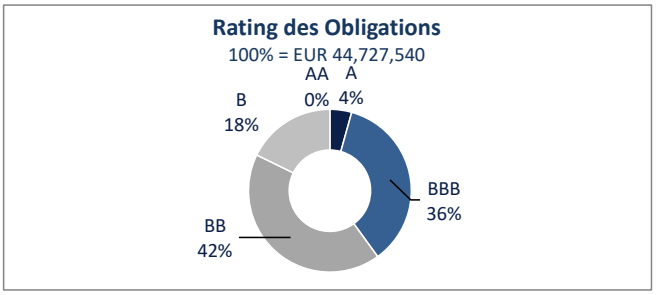


Devises	EUR	94.31%
	USD	3.57%
	CHF	1.55%
	AUD	0.57%
	autres	0.00%

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	1.9%
Assicurazioni Generali SpA VAR 14/21.11.Perpetual	1.7%
AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	1.5%
ING Groep NV VAR Sub 03/30.09.Perpetual	1.4%
Crédit Agricole SA VAR Jun Sub 05/04.02.Perpetual	1.4%
SES SA VAR Reg S Sub 16/29.01.Perpetual	1.4%
Banque Fédérative Crédit Mutuel FRN 04/15.12.Perp.	1.4%
Banco Bilbao Vizcaya 17/24.08.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