ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2018, 2020

novembre 2021

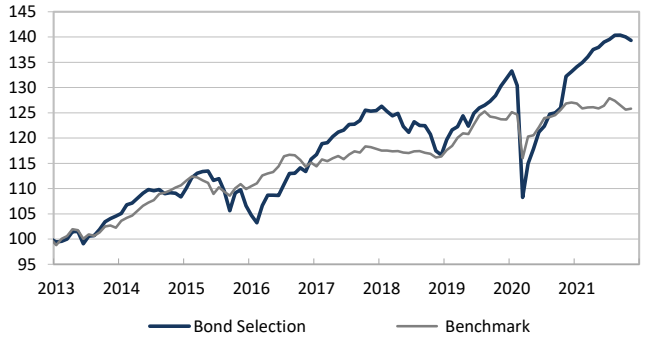
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 novembre, la VNI du fonds a reculé de -0,49%. L'évolution des taux aux États-Unis et en Europe a entraîné une certaine sous-performance des obligations d'entreprises. L'inflation dans la zone euro a atteint 4,9 % en novembre, soit le plus haut niveau enregistré depuis la création de l'euro il y a vingt ans. Sans surprise, c'est la hausse des prix de l'énergie qui a le plus contribué à la hausse globale de l'inflation, mais les perturbations de la chaîne d'approvisionnement expliquent également cette hausse. La grande surprise pour les investisseurs est venue de l'inflation de base, qui mesure la variation des coûts des biens et services, à l'exclusion de l'alimentation et de l'énergie. La BCE se trouve dans une position très inconfortable, car la pression s'accroît sur Mme Lagarde pour qu'elle prenne des mesures et réduise le stimulus monétaire. Durant le mois, nous avons augmenté *GAZ Finance 3,897% perpetual*, *Trafigura 7,5% perpetual* et *Raiffeisen 6,125% perpetual*. Nous avons acheté *Deutsche Bank 4,5% perpetual*, *Commerzbank 4,25% perpetual*, *La Banque Postale 3% perpetual*, *BAT 3% perpetual*, *British Telecommunications 1,874% perpetual*, *Teva 3,75% 2027*, *Banco de Sabadell 5% perpetual*, *Lufthansa 2,875% 2027* et *Dufry 3,375% 2028*. D'autre part, nous avons vendu *Deutsche Bank 6% perpetual*, *Vodafone 3,1% perp.*, *Commerzbank 6,125% perp.*, *AT+T 2,875% perp.*, *Credit Agricole 0% perp.* et *RZB Finance 0,153% perp.* Enfin, *Teva 1,25% 2023* et *Telefonica 3% perpetual* ont été rachetés avant leurs échéances.

PERFORMANCE

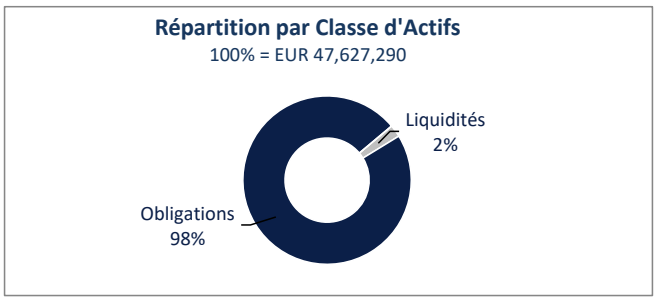


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	39.33%	25.79%
YTD	4.66%	-0.97%
novembre 21	-0.49%	0.16%

CARACTÉRISTIQUES

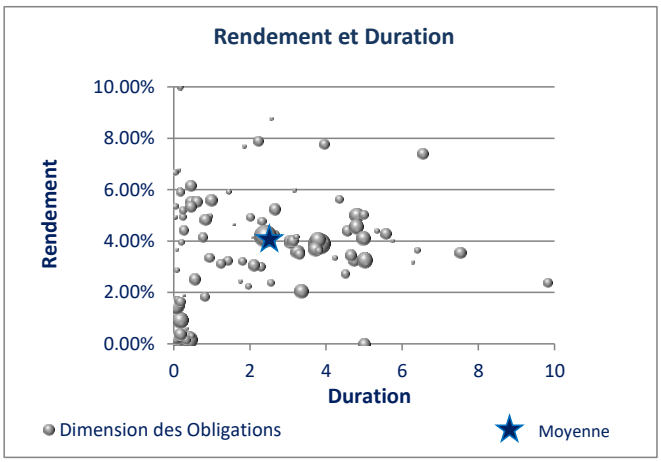
VNI DU 30.11.2021	**139.33**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	47,627,290
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

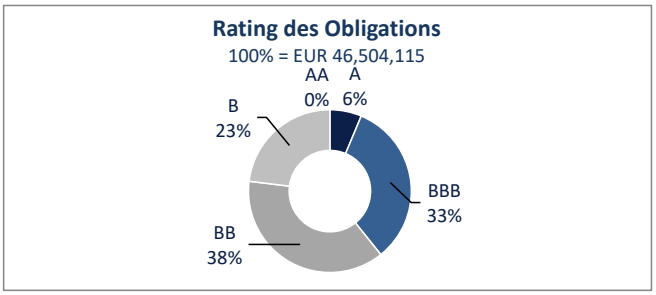


Devises	EUR	94.69%
	USD	3.67%
	CHF	1.10%
	AUD	0.54%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub 19/31.01.Perpetual	2.5%
CBOM 3.1% 21/21.01.26	2.4%
BNP Paribas Fortis Conv Fortis 07/19.12.Perp.	2.0%
Axa SA VAR Sub 04/29.10.Perpetual	2.0%
Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perp.	1.9%
Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.8%
GAZ Finance Plc VAR 20/26.01.Perpetual	1.7%
Rakuten Group VAR 21/22.04.Perpetual	1.7%
Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	1.7%
Unicredit SpA VAR 20/03.06.Perpetual	1.6%

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