ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2018, 2020

janvier 2022

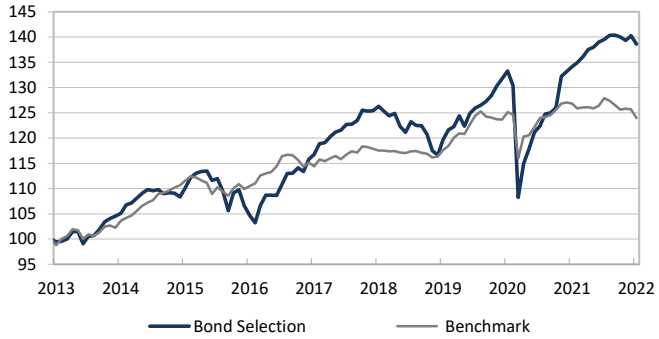
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

Sur le mois de janvier, le fonds affiche une performance de -1,18%. L'année 2022 a démarré « en trombe » sous la menace des incertitudes liées à l'inflation et au resserrement monétaire de la Fed. Cette tendance à l'augmentation des risques a été aggravée par les tensions géopolitiques en Europe de l'Est. La baisse des marchés d'actions s'est répercutée sur les obligations AT1 et subordonnées qui ont reculé de -1,5% sur le mois. Dans le secteur financier, nos obligations préférées restent les instruments AT1 et RT1 subordonnés, qui offrent toujours un écart significatif par rapport aux obligations T2 et senior de rang supérieur. Nous nous attendons à ce que toutes les cocos arrivant à échéance cette année soient remboursées. Contrairement à la Fed et à la BoE, la BCE n'a pratiquement rien changé. Christine Lagarde a toutefois mentionné que les achats nets dans le cadre du programme de lutte contre le Covid-19 prendront fin en mars et que la BCE prévoit de réinvestir les obligations PEPP arrivant à échéance au moins jusqu'à fin 2024. Mais Mme Lagarde a également surpris par ses commentaires, en effet, bien qu'elle continue à minimiser la réalité de l'inflation, pour la première fois, elle a reconnu que la BCE pourrait relever ses taux cette année, mais seulement une fois qu'elle aura arrêté ses achats nets d'actifs. Au cours du mois nous avons vendu *Peach Property 3,5% 2023*, *Bayer 2,375% 2075* et *Holcim 3,5% 2022*. *Tereos 4,125% 2023* a été racheté avant son échéance. D'autre part, nous avons acheté *EDF 2,625% perpetual* et *Tereos 4,75% 2027*.

PERFORMANCE

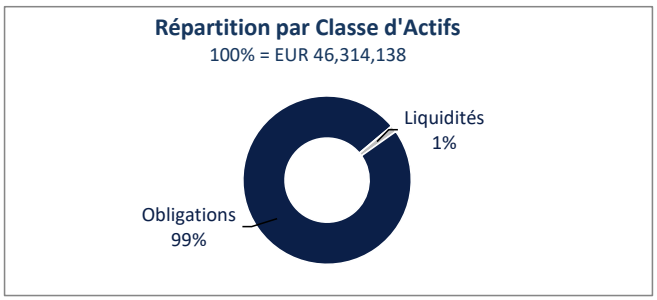


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	38.60%	23.94%
YTD	-1.18%	-1.36%
janvier 22	-1.18%	-1.36%

CARACTÉRISTIQUES

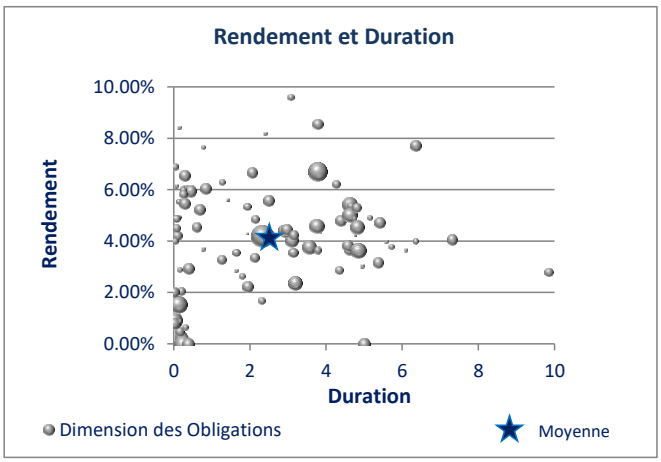
VNI DU 31.01.2022	**138.60**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	46,314,138
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

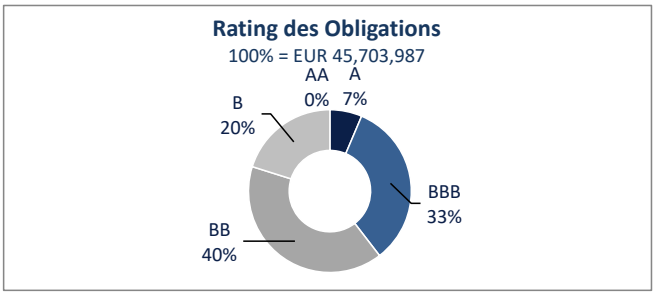


Devises	EUR	94.94%
	USD	3.82%
	CHF	0.95%
	AUD	0.28%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub 19/31.01.Perpetual	2.6%
CBOM 3.1% 21/21.01.26	2.3%
BNP Paribas Fortis Conv Fortis 07/19.12.Perp.	2.1%
Axa SA VAR Sub 04/29.10.Perpetual	2.0%
Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perp.	2.0%
Volkswagen Intl Finance 17/14.06.Perpetual	1.8%
British Telecommunications VAR Jun Sub 20/18.08.80	1.7%
Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	1.7%
Rakuten Group VAR 21/22.04.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