ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2018, 2020

mars 2022

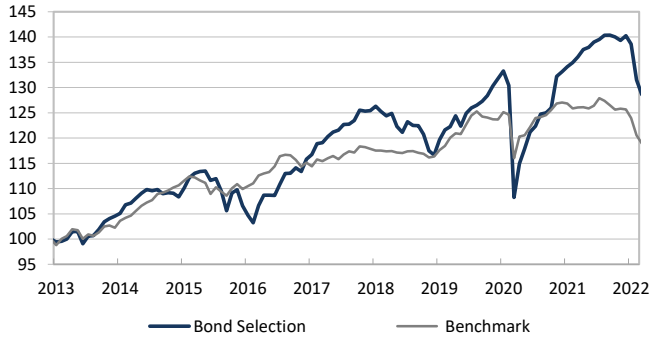
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 mars, le fonds affiche un recul de -2,21%. Au cours du 1er trimestre, la classe obligataire a présenté l'une des performances les plus décevante jamais enregistrées, alors que nous étions confrontés à un deuxième événement de type "cygne noir" (Russie/Ukraine et Coronavirus) en deux ans. La politique monétaire restrictive a été un frein majeur aux investissements obligataires, car les contrats à terme sur les fonds fédéraux américains anticipent des hausses de plus en plus importantes (8 fois 25 points de base) d'ici fin 2022. Face aux pressions inflationnistes les plus importantes des quatre dernières décennies, le contexte macroéconomique se détériore, comme l'illustrent les inversions régulières de la courbe des taux du Trésor américain. La BCE, quant à elle, pourrait relever ses taux d'intérêt dès octobre et prévoit une deuxième hausse potentielle au printemps 2023. Dans ce contexte, nous allons tirer parti de l'environnement actuel des obligations, en réduisant le risque lié à la duration et en achetant des obligations de haute qualité survendues, qui offrent des rendements excédentaires. Sur ces niveaux, nos investissements offrent un profil risque/rendement attrayant à l'achat avec un horizon d'investissement jusqu'à la première date d'appel ou d'échéance. Cette stratégie nous permet de réinvestir des liquidités à des rendements potentiellement plus élevés. Au cours du mois *Unilabs 5,75% 2025* a été rappelé avant son échéance.

PERFORMANCE

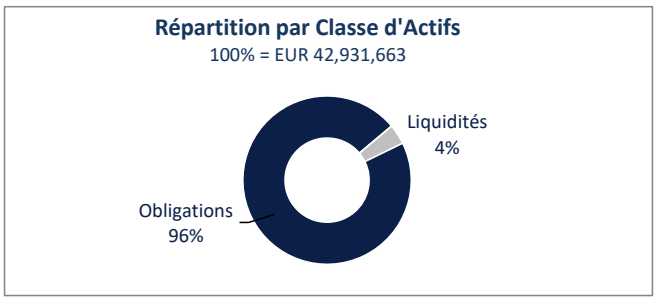


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	28.60%	18.92%
YTD	-8.31%	-5.36%
mars 22	-2.21%	-1.35%

CARACTÉRISTIQUES

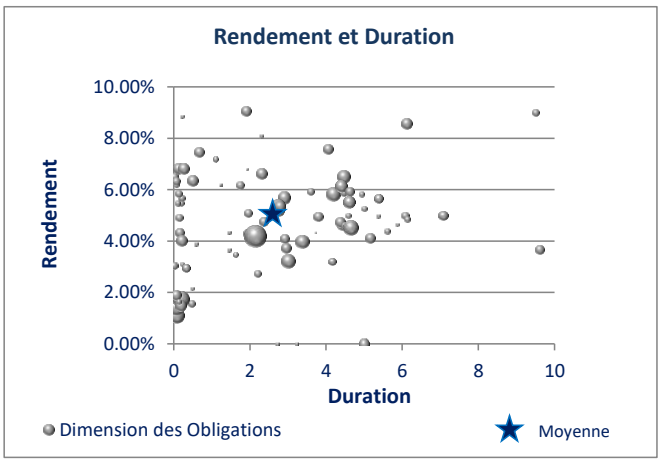
VNI DU 31.03.2022	**128.60**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	42,931,663
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

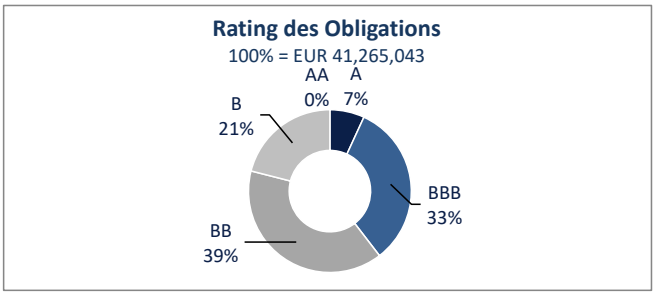


Devises	EUR	94.84%
	USD	3.83%
	CHF	1.02%
	AUD	0.31%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub 19/31.01.Perpetual	2.8%
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	1.9%
Intesa Sanpaolo SpA FRN Sub 20/27.08.Perpetual	1.9%
British Telecommunications VAR Jun Sub 20/18.08.80	1.8%
Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	1.7%
Assicurazioni Generali SpA VAR 14/21.11.Perpetual	1.7%
Rakuten Group VAR 21/22.04.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