ARCHEA FUND | Bond Selection

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2018, 2020

avril 2023

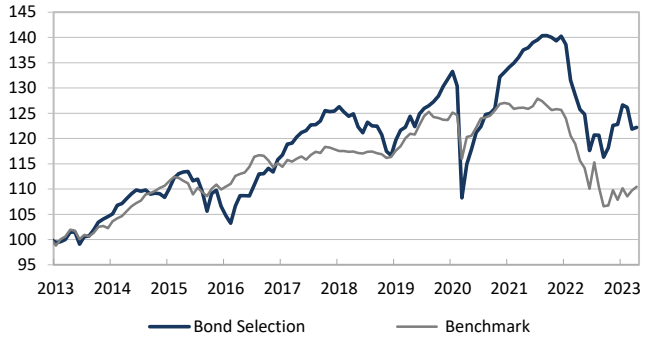
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 d'avril, le fonds affiche une performance de +0,29%. Les rendements ont diminué sur la période, les emprunts de qualité tirant un peu mieux leur épingle du jeu que ceux incorporant du risque de crédit. Alors que la saison des résultats du premier trimestre s'achève, nous constatons que la plupart des banques de l'UE a commencé l'année en bonne forme en termes de rentabilité, de liquidité et de capitalisation. La croissance des revenus nets d'intérêts, tirée par les taux, reste un moteur pour de nombreux prêteurs. La BCE a fait allusion à des potentielles augmentations complémentaires des taux directeurs à des niveaux suffisamment restrictifs dans le futur. Ces indications confortent l'idée que la BCE relèvera probablement ses taux de 25 points de base les 15 juin et 27 juillet prochains, pour atteindre un taux de dépôt maximal de 3,75%. Indépendamment de cette hausse temporaire, l'inflation devrait poursuivre sa tendance à la baisse. Selon toute vraisemblance, les entreprises devraient bientôt arrêter de répercuter la hausse des prix des intrants de l'année dernière sur leurs clients. Malgré la perception que l'inflation continuera de baisser et que la croissance manquera de tonus, les rendements obligataires connaissent toujours des jours bien agités. Au-delà des incertitudes liées au secteur bancaire, une désinflation qui tarde, la fin proche des hausses de taux des banques centrales et la perception que les taux d'intervention ne baisseront pas cette année pourraient encore pousser les taux longs vers le haut.

PERFORMANCE

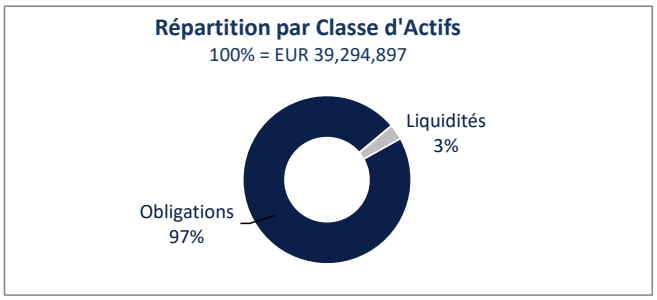


	Bond Selection	Benchmark
Depuis le 04.01.2013	22.19%	10.44%
YTD	-0.49%	2.40%
avril 23	0.29%	0.67%

CARACTÉRISTIQUES

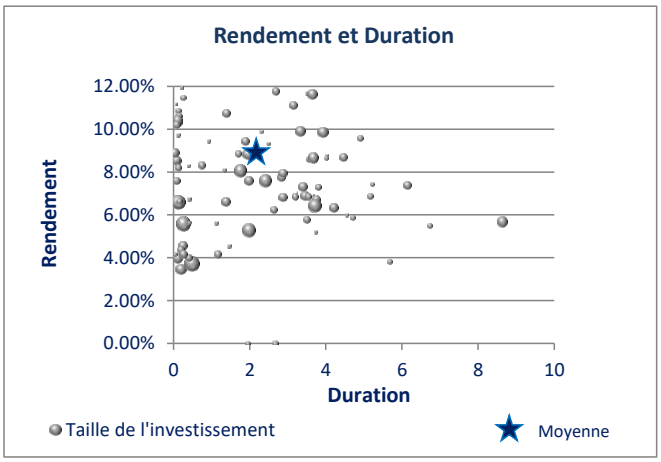
VNI DU 30.04.2023	**122.19**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	39,294,897
DATE LANCEMENT	04.01.2013
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

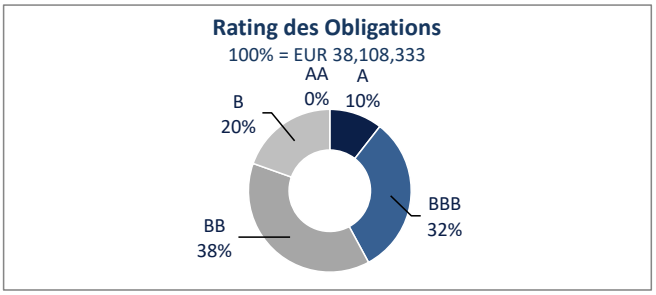


Devises	EUR	96.29%
	USD	3.40%
	CHF	0.03%
	AUD	0.28%
	autres	0.00%

ANALYSE DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION DES OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en obligations

Trafigura Group Pte Ltd VAR Sub 19/31.01.Perpetual	3.0%
Axa SA VAR Sub 04/29.10.Perpetual	2.1%
Ageasfinlux SA FRN Sen Sub Conv Ageas 02/31.12.Perp.	2.1%
BNP Paribas Fortis Conv Fortis 07/19.12.Perp.	2.0%
British Telecommunications VAR Jun Sub 20/18.08.80	1.8%
Volkswagen Intl Finance VAR 17/14.06.Perpetual	1.8%
Intesa Sanpaolo SpA FRN Sub 20/27.08.Perpetual	1.8%
Assicurazioni Generali SpA VAR 14/21.11.Perpetual	1.7%
AMS AG 0% Conv Sen Reg S 18/05.03.25	1.6%
Banco de Sabadell SA VAR 21/19.02.Perpetual	1.5%

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