

ARCHEA FUND | Europe



février 2019

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le mois de février a été marqué par la poursuite du rebond des actions qui avait débuté le 3 janvier. L'attitude plus flexible de la Fed et les espoirs d'un accord commercial sino-américain ont soutenu la forte hausse de ces deux derniers mois. Les bonnes publications des bénéfices des sociétés concernant 2018 ont aussi joué leur rôle. Dans ce contexte, l'indice de référence l'Eurostoxx 50 (SX5P) a progressé de 4.57% et dans la foulée, notre fonds s'est apprécié de 4.51% en février.

Durant ce mois de février nous avons vendu avec un gros bénéfice toute notre position en *Siemens* pour créer de la liquidité. D'autre part, nous avons profité d'un accès de faiblesse de *Wirecard* pour renforcer ce poste.

Perspectives: Après les hausses de janvier et février les bourses devront marquer une pause avant de repartir de l'avant. Bien entendu, il faudra attendre les résultats de l'accord qui devrait être signé mi-mars par Xi Jimping et Donald Trump. Enfin, il faut signaler que la plupart des grandes sociétés se montrent confiantes pour 2019. Les marchés boursiers ont encore un potentiel de progression cette année.



	Archea Europe	Benchmark
Depuis le 19.11.2002	99.94%	45.19%
YTD	11.13%	9.77%
février 2019	4.51%	4.57%

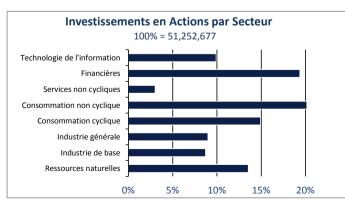
CARACTÉRISTIQUES	
VNI DU 28.02.2019	199.46
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
,	·
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	51,251,939
DATE LANCEMENT	12.11.2002
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0159350494
TELEKURS	1,529,808
BLOOMBERG	PAEBALR LX
COM. DE GESTION	1.5%
BENCHMARK *	SX5P
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH, DE, DK

^{* 50%} SX5P, 50% BERPG2 jusqu'au 31.12.2017

Historique de la performance

on 9/	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Performance	
en %	STD	2003																YTD	Cumulée	Annualisée
Archea Europe	-1.5	8.0	7.7	11.8	8.3	6.1	-19.1	14.8	5.3	-9.8	13.2	8.4	0.6	9.1	5.2	10.5	-11.7	11.1	99.9	4.3
Indice	-1.6	7.5	5.0	11.5	5.5	1.6	-20.7	15.1	1.0	-3.3	8.8	7.8	4.3	2.9	-0.6	2.9	-13.1	9.8	45.2	2.3





Les 15 Principales Positions en Actions

LVMH	5.9%
Swiss Life Holding	5.2%
Total SA	5.1%
Adidas	5.0%
Royal Dutch Petroleum Co	4.9%
Logitech Intl SA Reg	4.8%
WDP	4.8%
Roche	4.3%
Diageo PLC	4.2%
SAP AG	4.2%
Novartis	3.8%
Nestlé SA	3.7%
Rio Tinto	3.6%
Atos	3.3%
Orange SA	3.0%

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 débendant de l'évolution des marchés. Les rendements sont calculés nets de frais.