ARCHEA FUND | Europe

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2009

décembre 2019

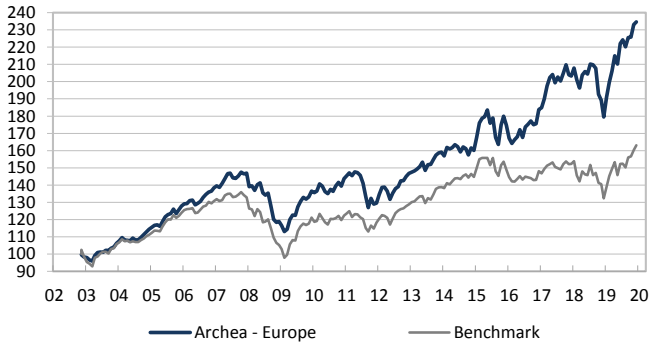
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En décembre, tous les marchés étaient positifs et ont fini l'année 2019 en forte hausse. Dans ce contexte, l'Eurostoxx (SX5P) termine le mois sur une appréciation de +1.74% et clôture l'année sur une hausse de +23.30%. Dans la foulée, notre fonds a progressé de +0.69% en décembre et termine l'année 2019 sur un gain record de +30.71%. Il faut relever que les valeurs cycliques et du luxe ont fortement contribué à cette belle performance. Durant ce mois de décembre, nous avons uniquement renforcé notre position en Sanofi.

Rétrospective 2019 : Suite à la contre-performance de 2018, les marchés mondiaux ont bien repris en 2019 jusqu'à la fin juillet. Après un trou d'air début août les indices boursiers ont accéléré leur ascension dans les derniers mois, portés par les politiques monétaires accommodantes et l'espoir d'un accord entre Américains et Chinois. Enfin, les inquiétudes au sujet du Brexit se sont atténuées après la victoire éclatante du Premier ministre Boris Johnson lors des élections en décembre.

Perspectives 2020 : Nous restons constructifs, particulièrement sur les marchés européens, en tablant sur l'accord commercial « phase I » entre les USA et la Chine qui devrait être signé le 15 janvier à la Maison Blanche. Sur 2020, les actions gardent du potentiel, les valorisations sont favorables et on attend des bonnes nouvelles. Bien entendu, il faudra tenir compte des tensions géopolitiques au Moyen-Orient.

PERFORMANCE



	Archea Europe	Benchmark
Depuis le 19.11.2002	135.18%	63.09%
YTD	30.71%	23.30%
décembre 2019	0.70%	1.74%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.12.2019	**234.62**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	126,529,671
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

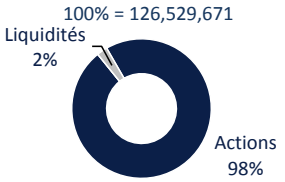
Historique de la performance

en %	2002 STD	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 YTD	Performance Cumulée	Performance 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	30.7	135.2	5.1
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	23.3	63.1	2.9

RÉPARTITION DES AVOIRS

Répartition par Classe d'Actifs

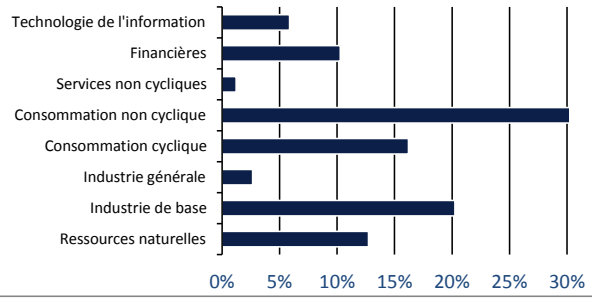
100% = 126,529,671



Devises		
	EUR	81.04%
	CHF	15.32%
	GBP	3.63%
	USD	0.00%

Investissements en Actions par Secteur

100% = 123,426,473



Les 15 Principales Positions en Actions

LVMH	10.2%
Air Liquide SA	10.1%
Sanofi-Aventis SA	6.8%
Total SA	6.5%
Vinci SA	5.0%
L'Oréal SA	4.9%
Pernod-Ricard	4.9%
Royal Dutch Petroleum Co	4.7%
Solvay SA	4.4%
UCB	3.7%
Michelin SA B Reg	3.0%
Logitech Intl SA Reg	2.4%
WDP	2.4%
SAP AG	2.2%
Swiss Life Holding	2.2%

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