ARCHEA FUND | Europe

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

LIPPER FUND AWARDS 2009

mars 2020

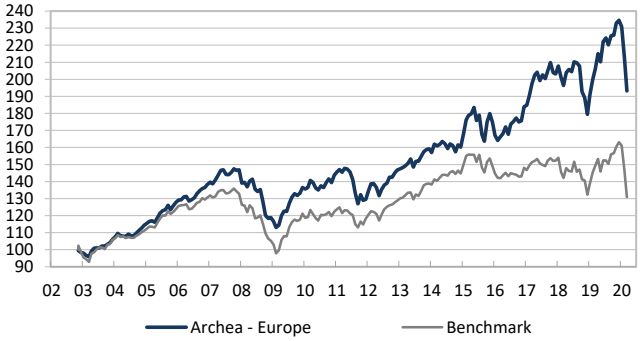
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les bourses européennes ont connu un premier trimestre désastreux. Le CAC 40 chutant de -26.46% et l'Eurostoxx 50 (SX5P) de -19.77%. Après s'être quelque peu repris, ce dernier clôture le mois de mars sur une baisse de -10.77%. Dans la foulée, notre fonds a reculé de -9.17% en mars et de -17.64% sur le trimestre. Depuis février, les investisseurs sont concentrés sur l'épidémie du COVID-19 et ses contaminations fulgurantes touchant tous les pays. Ceci a provoqué mi-mars une panique et un Krach boursier mondial. En outre, l'effondrement des cours pétroliers n'a pas arrangé les choses.

Durant le mois, nous avons effectué des ventes partielles sur les valeurs suivantes : *Air Liquide*, *LVMH*, *L 'Oréal*, *Pernod Ricard*, *Sanofi*, *Sofina*, *Solvay*, *UCB* et *Vinci* afin de créer des liquidités. D'autre part, nous avons renforcé nos positions en *ATOS*, *Royal Dutch*, *Total* et *Vifor Pharma*.

Perspectives : Nous espérons que les mesures de relance massives annoncées la dernière semaine de mars par les banques centrales et les gouvernements seront de nature à rétablir le calme sur les marchés et à aider à récupérer partiellement le terrain perdu. A l'heure actuelle, les incertitudes subsistent quant à la durée de la contamination, l'impact des mesures prises et comment réagirons les consommateurs et les entreprises après le pic de la pandémie. Nous maintenons une approche positive envers les actions dans une optique à neuf mois en anticipant un potentiel de rebond après cette crise sanitaire. Aussi, nous sommes conscients de la volatilité élevée et du risque de quelques corrections.

PERFORMANCE



	Archea Europe	Benchmark
Depuis le 19.11.2002	93.70%	30.85%
YTD	-17.64%	-19.77%
mars 2020	-9.17%	-10.77%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.03.2020	**193.24**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	104,062,399
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

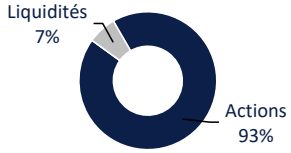
Historique de la performance

en %	2002 STD	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 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	-17.6	93.7	3.9
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	-19.8	30.8	1.6

RÉPARTITION DES AVOIRS

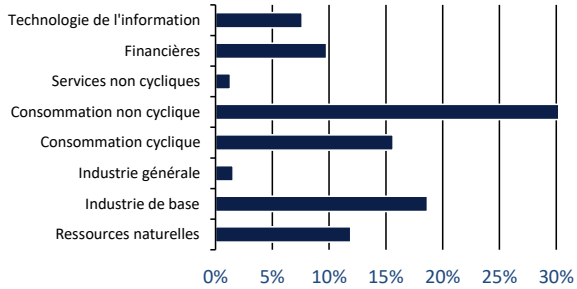
Répartition par Classe d'Actifs

100% = 104,062,399



Investissements en Actions par Secteur

100% = 97,090,414



Devises		
	EUR	80.08%
	CHF	15.82%
	GBP	4.10%
	USD	0.00%

Les 15 Principales Positions en Actions

LVMH	9.3%
Air Liquide SA	9.1%
Sanofi-Aventis SA	7.4%
Total SA	6.1%
L'Oréal SA	5.4%
UCB	5.0%
Vinci SA	4.7%
Pernod-Ricard	4.6%
Royal Dutch Petroleum Co	3.7%
Solvay SA	3.4%
WDP	3.4%
Logitech Intl SA Reg	2.9%
Michelin SA B Reg	2.9%
Roche	2.8%
SAP AG	2.5%

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