ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

Novembre 2021

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de novembre le fonds a progressé de 1,82% et sa valeur s'élève à **EUR 234.33**.

Le nouveau variant Omicron et la Réserve fédérale qui a laissé entrevoir un resserrement monétaire plus tôt que prévu ont freiné l'appétit pour les actifs risqués en novembre. L'environnement plus tendu pose des défis aux marchés et pourrait réduire les perspectives de croissance à court terme, mais ne remet pas en cause la poursuite du rebond de l'économie.
La croissance du produit intérieur brut restera dans un cycle de croissance élevé dans les pays développés grâce à la mise en œuvre de programmes de relance budgétaire à long terme. Dans la seconde partie de 2022, une consolidation de l'activité économique est envisagée une fois que les mesures d'aides des banques centrales auront été levées. La hausse des coûts dues aux problèmes d'approvisionnement reste un thème central. Les pressions sur les prix liés aux déséquilibres de l'offre et à la forte progression des prix des matières premières pourraient commencer à se résorber au cours des prochains trimestres, mais l'inflation sur les salaires et les coûts du logement va persister en 2022. La progression des bénéfices des entreprises en 2022 sera moins importante qu'en 2021.

Europe – La croissance dans la zone euro est attendue à 4.5% en 2022. La Banque centrale européenne ne devrait pas modifier ses taux avant 2023. *Schneider Electric* a revu à la hausse ses objectifs de croissance du chiffre d'affaires à +5% / +8% en moyenne pour la période 2022-2024 et prévoit d'accroitre sa rentabilité en augmentant les marges. Novartis, actionnaire de Roche depuis plus de 20 ans, a annoncé que les deux groupes pharmaceutiques suisses sont convenus que *Roche* rachète la part de *Novartis* dans son capital pour 20,7 milliards de dollars (près de 18 milliards d'euros). L'*Oréal* a conclu un accord avec deux des influenceurs chinois les plus célèbres, Li Jiaqi et Viya, après un différend sur les prix de vente en promotion de produits de la marque à l'occasion de la fête des célibataires d'Alibaba Group. *Louis Vuitton* envisage d'ouvrir sa première boutique hors taxes ("duty free") en Chine, dans la province insulaire très touristique de Hainan, ce qui marquerait un revirement stratégique pour la marque de luxe.

Etats-Unis – Les politiques budgétaires resteront expansionnistes dans les pays développés. Dès 2023 les plans de relance aux Etats-Unis ajouteront 1% à la croissance pendant plusieurs années. L'an prochain le PIB des Etats-Unis sera proche de 4.5%. Le président de la Réserve fédérale Jerome Powell a confirmé l'accélération de la normalisation de la politique monétaire et la réduction des aides à l'économie. Plusieurs banques centrales ont déjà relevé leurs taux d'intérêt en 2021 et les marchés tablent sur le début du relèvement des taux d'intérêt par la FED courant 2022.

Activité – Nous n'avons pas initié de nouvelles positions.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	59,45%
YTD	22,17%
Novembre 2021	1,82%

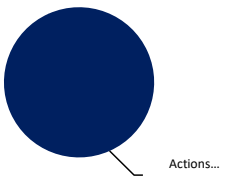
CARACTÉRISTIQUES

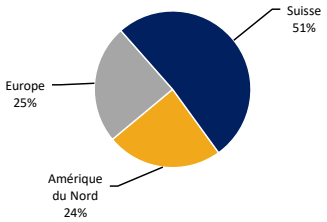
VNI DU 30/11/2021	**234,33**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	61 198 846,13
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0090906651
BLOOMBERG	PATGLHI LX
COM. DE GESTION	1,5%
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	BE, FR, LUX, CH

Historique de la performance

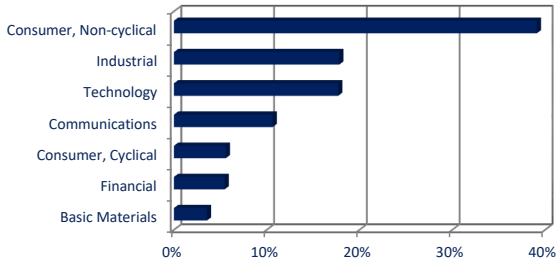
							Performance	
en %	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	2,57%	9,21%	-17,27%	24,03%	-0,17%	22,17%	59,45%	5,37%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises	EUR	24,51%
	CHF	51,46%
	USD	23,94%
	Liquidités	0,09%
		100,00%



Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PREF	7,90%
NESTLÉ SA REG	7,87%
NOVARTIS AG REG	5,19%
APPLE INC REG	4,14%
MICROSOFT CORP	3,84%
AMAZON.COM INC	3,69%
ALPHABET INC A	3,61%
FREEPORT MCMORAN INC	3,55%
DASSAULT SYSTEMES SA	3,48%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3,37%

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.MGFINANCE.CH
46A, Av Général Guisan • 1009 Pully Suisse • T. (+41) 21 615 75 75
research@mgfinance.ch

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30