

ARCHEA FUND | Europe



ianvier 2022

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Un mois de janvier extrêmement agité pour les bourses. En effet, les craintes d'une intervention imminente des Russes en Ukraine et les annonces du président de la FED d'arrêter les injections de liquidités et de relever les taux directeurs dans le courant du mois de mars ont provoqué le 24 janvier une forte baisse des indices. Le CAC40 a perdu 3,97% et Eurostoxx 50 (SX5P) 3,6%. Celui-ci, malgré un rebond dans les derniers jours de janvier, termine le mois avec un recul de 1,86% et notre fonds avec une baisse de 2,8%.

Durant ce mois, afin de créer des liquidités, nous avons procédé à des ventes partielles sur Air Liquide, LVMH et Vifor Pharma.

Perspectives: Au premier semestre 2022, les marchés devraient rester volatils étant donné le durcissement de ton de la FED. En outre, la présidente de la BCE, Madame Lagarde, annoncera, à son tour, le 3 février les mesures qu'elle comptera prendre pour lutter contre l'inflation. Enfin, les craintes géopolitiques perturbent également le climat boursier. Malgré tout, nous maintenons notre pondération en actions car la croissance devrait se poursuivre mais à un rythme moins élevé, en se dirigeant vers une normalisation. Dans ce contexte, nous constatons déjà une rotation sectorielle qui favorise les valeurs cycliques et les financières en réduisant les valeurs de croissance jugée chères.



	Archea Europe	Benchmark
Depuis le 19.11.2002	177.29%	79.59%
YTD	-2.80%	-1.86%
janvier 2022	-2.80%	-1.86%

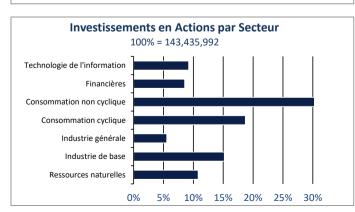
276.62
EUR / CAPITALISATION -B1
144,211,023
12.11.2002
EUR 100
UCITS V / Luxembourg
Bellatrix Asset Management SA
Banque de Luxembourg SA
European Fund Administration
PWC
LU0159350494
1,529,808
PAEBALR LX
1.5%
SX5P
LU, BE, FR, CH, DE

* 50% SX5P, 50% BERPG2 jusqu'au 31.12.2017

Historique de la performance

en %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2000	2010	2011	2012	2012	2014	2015	2016	2017	2018	2010	2020	2021	Performance Cumulée Annualisée	
C11 /0	STD	2003	2004	2003	2000	2007	2008	2003	2010	2011	2012	2013	2014	2013	2010	2017	2018	2019	2020	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	30.7	-0.7	-2.8	177.3	5.4
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	-8.7	-1.9	79.6	3.1





Devises	EUR	73.31%
	CHF	21.80%
	GBP	4.89%
	USD	0.00%

Les 15 Principales Positions en Actions

LVMH	9.8%
Air Liquide SA	6.9%
L'Oréal SA	6.8%
TotalEnergies SE	5.5%
Siemens AG Reg	4.5%
Pernod-Ricard	4.3%
Sanofi-Aventis SA	4.2%
Logitech Intl	4.1%
UCB	4.0%
SAP AG	3.8%
Michelin SA B Reg	3.8%
Solvay SA	3.8%
WDP	3.4%
Roche	2.9%
Shell PLC	2.7%

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 dermiers rapports périodiques. Quoique puisée sources, les chais a 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.