BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

Mars 2022

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de mars le fonds a progressé de 3,27% et sa valeur s'élève à **EUR 229.76**.
Les bourses mondiales finissent le mois sur une note plus positive après la correction très marquée de la première semaine de mars. Les enjeux géopolitiques ont dicté le tempo sur les marchés début mars. L'inflation reste la première préoccupation des investisseurs. Les marchés se remettent de la crise et le rebond pourrait se prolonger malgré les risques de resserrement monétaire et des hausses de taux. Les leaders de la bourse suisse ont été résilients dans la crise.

Europe – Après avoir plongé en début de mois, les marchés européens ont fortement rebondi et sont toujours dans l'attente d'une évolution concernant le conflit en Ukraine. Plusieurs nouvelles sont tout de même venues alimenter la volatilité sur les marchés, avec la publication des indicateurs préliminaires de mars commençant à intégrer les impacts du conflit en Ukraine. Ceux-ci ont confirmé les attentes à la baisse mais le recul est moindre que prévu. A l'inverse, la publication de la confiance des consommateurs européens de mars a fortement déçu et l'inflation en Allemagne a atteint un pic à 7,3%. La stratégie allemande de dépendance aux énergies fossiles et au gaz russe fait peser un risque sur l'économie et l'industrie du pays en cas d'arrêt ou de perturbations sur le long terme des approvisionnements en provenance de Russie. Du côté des entreprises, *Kering* a renforcé sa division lunettes avec l'achat de la marque américaine Maui Jim. *Nestlé* a annoncé que le groupe allait cesser de commercialiser plusieurs de ses marques non essentielles en Russie, dont KitKat et Nesquik. *Geberit* a enregistré une baisse de 22 % de son bénéfice d'exploitation pour le 4ème trimestre, après avoir été touchée par des coûts des matières premières nettement plus élevés à la fin de l'année.

Etats-Unis – Le conflit en Ukraine accélère les tensions sur les prix. Le Président de la FED a été beaucoup plus restrictif qu'attendu sur l'évolution de la politique monétaire. Les banques centrales doivent agir pour maîtriser les prix, mais la politique monétaire n'a aucun impact sur les difficultés d'approvisionnement. Les commentaires sur la solidité de l'économie ont notamment permis un rebond et un regain d'intérêt des valeurs technologiques. *Apple* serait en train de préparer un service d'abonnement mensuel pour ses iPhones et iPads afin d'augmenter l'accessibilité à ses appareils.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	54,70%
YTD	-6,63%
Mars 2022	3,28%

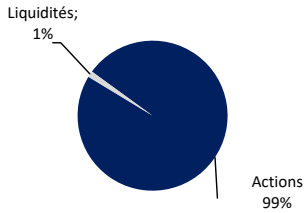
CARACTÉRISTIQUES

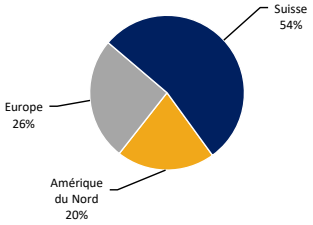
VNI DU 31/03/2022	**229,76**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	61 302 866,45
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque 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

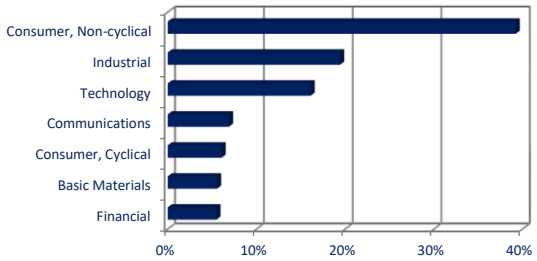
							Performance	
en %	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	9,21%	-17,27%	24,03%	-0,17%	28,07%	-6,63%	54,70%	4,81%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises	EUR	25,28%
	CHF	53,07%
	USD	20,33%
	Liquidités	1,33%
		100,00%



Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PREF	8,17%
NESTLÉ SA REG	8,14%
NOVARTIS AG REG	5,82%
FREEPORT MCMORAN INC	5,54%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3,71%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3,64%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,47%
L'ORÉAL SA	3,44%
LONZA GROUP AG REG	3,21%
SIKA LTD	3,18%

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@mgfinancew.ch

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