

Octobre 2022

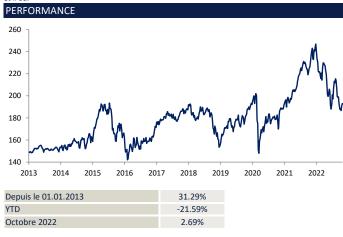
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois d'octobre, le fonds a progressé de 2,69% et sa valeur s'élève à EUR 192.95.

Le marché oscille entre les craintes de la remontée rapide des taux d'intérêt dans le contexte d'inflation. Les ventes souffrent en raison du ralentissement économique global et de la perte de pouvoir d'achat des consommateurs. Les entreprises suisses continuent à présenter des résultats résilients grâce aux ajustements de leur prix de vente. Les pressions haussières sur les coûts et les possibles interruptions de production liées aux pénuries d'énergie pourraient également impacter les bénéfices, les ajustements de prix deviennent plus difficiles à imposer. Les actions suisses ont profité du rebond enregistré par les marchés occidentaux suite à la stabilisation du marché de la dette britannique ainsi que du renforcement des attentes selon lesquelles la Réserve fédérale serait moins agressive en matière de hausse des taux d'intérêt. En septembre, les exportations suisses ont enregistré un net rebond grâce à une demande vigoureuse en Asie et en Amérique du Nord mais également grâce aux hausses de prix compte tenu des perturbations des chaînes d'approvisionnement et des hausses des coûts de

Europe – La BCE a relevé pour la troisième fois son taux directeurs de 75 points de base. Sur le front des publications, les bons résultats d'ASML ont ravivé un vent d'optimisme dans l'industrie des semi-conducteurs, alors que le groupe néerlandais a annoncé un montant record de prises de commandes. Dans le luxe, LVMH, Kering et L'Oréal ont dévoilé des chiffres positifs au troisième trimestre malgré un contexte économique dégradé. Schneider Electric a également annoncé des chiffres supérieurs aux attentes ainsi que d'une croissance organique au T3 à 12,1%. Givaudan a affiché un chiffre d'affaires en hausse de 6,1% sur 9 mois avec l'augmentation des prix.

Etats-Unis – Les données macroéconomiques américaines commencent à montrer un fléchissement avec un indice Empire Manufacturing a -9.1 au mois d'octobre vs. -1.5 le mois précédent. Au niveau du secteur technologique, les industries des semi-conducteurs ou des périphériques informatiques physiques devraient être les plus impactées par une entrée en récession et une chute de la demande. La forte hausse des coûts de financement pose problème aux entreprises. Du côté des résultats, Microsoft a publié sa plus mauvaise croissance des ventes trimestrielles en cinq ans. Amazon a également déçu. Alphabet a également publié des résultats trimestriels décevant après avoir vu son chiffre d'affaires pénalisé par la baisse des revenus publicitaires de sa plate-forme YouTube. Meta Platforms a dressé un tableau pessimiste de ses perspectives à court terme, anticipant un chiffre d'affaires au quatrième trimestre inférieur aux attentes des analystes et des coûts toujours plus élevés en 2023. Apple a publié des résultats solides mais en ligne avec le consensus malgré des ventes en repli de ses iPhones

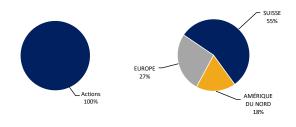


CARACTÉRISTIQUES	
VNI DU 31/10/2022	192.95
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	51,028,549.64
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	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

					Terrormance				
en %	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Cumulée	Annualisée	
Archea Patrimoine	9.21%	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-21.59%	31.29%	2.81%	

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	19.48%		
	CHF	53.67%		
	USD	26.92%		
	Liquidités	0.64%		
		100.00%		

Dorformoneo

Les 10 Principales Positions en Actions

Consumer, Non-cyclical						
Industrial						
Technology						
Consumer, Cyclical						
Financial		ı				
Communications						
Basic Materials						
	0%	10%	20%	30%	40%	50%

ROCHE HOLDING LTD PREF	9.22%
NESTLÉ SA REG	9.18%
NOVARTIS AG REG	7.21%
FREEPORT MCMORAN INC	4.77%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	4.38%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	4.23%
L'ORÉAL SA	3.62%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.52%
APPLE INC REG	3.34%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.33%

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 Sicava ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quoique puisés aux melleures sources, les chiffres renseignées 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 et 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 Chemind 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.