# ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Février 2023

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de février, le fonds a progressé de 0.58% et sa valeur s'élève à **EUR 207.94**.
Les actions européennes ont entamé une phase de consolidation alors que la dynamique haussière entamée en janvier sur les marchés internationaux s'est un peu essoufflée. La désinflation est très lente et les rendements obligataires repartent à la hausse après la publication de statistiques économiques renforçant la poursuite d'un resserrement monétaire. Bien que les résultats du 4ème trimestre se soient montrés relativement résilients, les perspectives pour 2023 s'avèrent mitigées.

**Europe** – Le climat des affaires s'est amélioré depuis le début de l'année, ce qui suggère que l'économie de la zone euro reprend de la vigueur, mais l'activité de construction se replie de -2.5% en décembre et le secteur immobilier subit le contrecoup du resserrement monétaire. Du côté des entreprises, *Schneider Electric* a dévoilé des résultats 2022 à leur plus haut niveau historique avec une croissance annuelle de respectivement 9% et 18,2% du bénéfice et du chiffre d'affaires, portés par plus de numérique, de logiciels et de développement durable afin de se positionner vers la tendance de l'électrification et de la digitalisation suite à un changement de CEO et à l'intégration complète d'Aveva. En Suisse, *Novartis* a publié un profit net au-dessus des attentes et a annoncé que la séparation prévue de Sandoz reste en bonne voie pour le second semestre 2023. Un rachat d'actions de 4,9 milliards de dollars doit encore être exécuté. *Roche* quant à lui a publié des chiffres légèrement en-dessous des attentes pour la division pharma et diagnostics et s'attend à une forte baisse des ventes de produits COVID-19 d'environ 5 milliards de francs suisses. En excluant cette baisse des ventes de COVID-19, Roche prévoit une solide croissance des ventes sous-jacentes dans les deux divisions. *Nestlé* a publié des chiffres en ligne avec les attentes et prévoit pour 2023, une croissance organique des ventes entre 6% et 8%. En 2022, *Straumann* a enregistré un résultat en hausse malgré une légère érosion de sa rentabilité, avec un chiffre d'affaires en hausse de 14.8%. Pour la suite des opérations, la direction de Straumann a bon espoir de gagner encore des parts dans un marché dont le volume est estimé à CHF 19 milliards.

**Etats-Unis** – Les solides conditions sur le marché de l'emploi américain ainsi que la décrue de l'inflation, notamment celle liée aux services, moins rapide qu'escompté risquent d'encourager la FED à poursuivre son resserrement monétaire vers des niveaux plus élevés et à maintenir des taux restrictifs pour plus longtemps. *Alphabet* (Google), *Amazon* et même *Apple* ont tous les trois publié des résultats trimestriels ou des perspectives qui ont déçu. Nvidia quant 'à lui a annoncé un chiffre d'affaires et un bénéfice net pour son quatrième trimestre fiscal légèrement supérieurs aux attentes. Les activités dans le domaine du « Data Center », qui comprennent des puces pour l'intelligence artificielle, ont continué à croître, ce qui laisse penser qu'elles pourraient continuer à bénéficier largement de logiciels d'intelligence artificielle tels que ChatGPT et le chatbot d'intelligence artificielle de Microsoft Bing.

## PERFORMANCE

| | |
|---|---|
| Depuis le 01.01.2013 | 41.49% |
| YTD | 9.03% |
| Février 2023 | 0.59% |

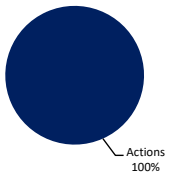
## CARACTÉRISTIQUES

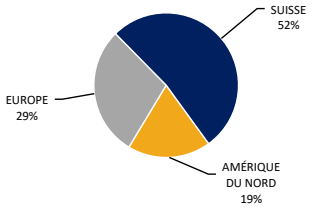
| | |
|---|---|
| VNI DU 28/02/2023 | **207.94** |
| DEVISE / TYPE DE PART | EUR / CAPITALISATION |
| ACTIFS COMPARTIMENT (EUR) | 54,657,413.12 |
| DATE LANCEMENT | 14.08.1998 |
| PRIX D'ÉMISSION | EUR 100 |
| TYPE / DOMICILE | UCITS V / Luxembourg |
| GESTIONNAIRE | MG Finance S.A. |
| SOCIÉTÉ DE GESTION | 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

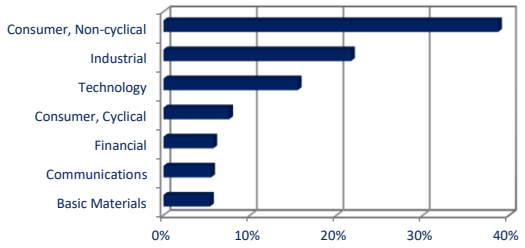
| | | | | | | | Performance | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **en %** | **2018** | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | Cumulée | Annualisée |
| Archea Patrimoine | -17.27% | 24.03% | -0.17% | 28.29% | -22.49% | 9.03% | 41.49% | 3.47% |

## RÉPARTITION DES AVOIRS




| | | |
|---|---|---|
| **Devises** | EUR | 19.48% |
| | CHF | 53.67% |
| | USD | 26.92% |
| | Liquidités | -0.14% |
| | | 100.00% |




### Les 10 Principales Positions en Actions

| | |
|---|---|
| NESTLÉ SA REG | 8.30% |
| ROCHE HOLDING LTD PREF | 7.01% |
| NOVARTIS AG REG | 6.57% |
| FREEPORT MCMORAN INC | 5.37% |
| LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE | 5.05% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG REG | 4.11% |
| L'ORÉAL SA | 3.98% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 3.90% |
| SIEMENS AG REG | 3.44% |
| CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH | 3.32% |

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