BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

Mars 2023

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de mars, le fonds a progressé de 4.26% et sa valeur s'élève à **EUR 216.81**.
Les marchés anticipent un pivot de la Fed alors que la situation économique se dégrade. Les titres technologiques détenus ont bénéficié de la baisse des rendements obligataires et de sorties de capitaux des secteurs financiers et industriels. La course dans l'IA va créer une importante valeur ajoutée au cours des prochaines années. La crise de confiance dans le secteur bancaire américain et le retrait important de liquidités ont provoqué une onde de choc sur le Crédit Suisse, cependant l'indice suisse SMI termine inchangé en mars. Le fonds ne détient pas de positions sur les banques.

Europe – Le rachat forcé du Crédit Suisse par l'UBS a été annoncé par les autorités suisses pour garantir la poursuite des activités. L'impact indirect sur les banques de la zone euro a été temporaire et contenu. La BCE a relevé son taux de 50 points de base portant ainsi le taux directeur à 3% et la BNS a monté son taux à 1.5% comme prévu. Du côté des entreprises, *Novartis* est fortement remontée après l'annonce positive concernant son traitement contre le cancer du sein Kisqali.

Etats-Unis – Les banques régionales américaines restent sous pression en raison de la baisse de la valeur de leurs actifs due à la hausse des taux d'intérêt et à la baisse de leurs dépôts, et à plus long terme le principal sujet de préoccupation du marché est l'exposition des banques américaines à l'immobilier commercial/ bureaux. Du côté des entreprises, *Microsoft* a dévoilé son intention d'intégrer un assistant virtuel à sa suite d'applications Office qui permettra aux utilisateurs de faire des choses comme résumer de longs e-mails, rédiger des textes dans Word, animer des diapositives dans PowerPoint ou analyser des données dans Excel. Cette fonctionnalité permettra aux travailleurs d'être plus productifs en libérant du temps. *Meta Platforms* a annoncé une deuxième série de licenciements qui va toucher 10,000 emplois.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	47.53%
YTD	13.68%
Mars 2023	4.27%

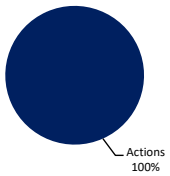
CARACTÉRISTIQUES

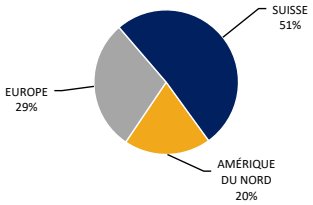
VNI DU 31/03/2023	**216.81**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	52,884,949.96
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque 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

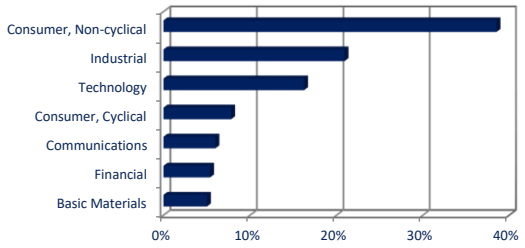
							Performance	
en %	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	13.68%	47.53%	3.87%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises	EUR	19.48%
	CHF	53.67%
	USD	26.92%
	Liquidités	0.03%
		100.00%



Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	8.38%
NOVARTIS AG REG	6.67%
ROCHE HOLDING LTD PREF	6.47%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	5.19%
FREEPORT MCMORAN INC	5.03%
L'ORÉAL SA	4.19%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.87%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.78%
SIEMENS AG REG	3.41%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.35%

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