ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Mai 2023

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de mai, le fonds a progressé de 1.78% et sa valeur s'élève à **EUR 225.51**.
L'afflux massif de capitaux vers les technologiques liés à l'intelligence artificielle dans une économie qui ralentit s'est poursuivi alors que les marchés font face aux incertitudes sur la le relèvement du plafond de la dette et aux risques de récession. La vitesse d'adoption de la technologie d'IA générative a transformé le sentiment des investisseurs auparavant prudents. L'industrie suisse des machines et équipements a réalisé un solide premier trimestre mais s'attend à être pénalisée par les hausses de taux et les mesures aux Etats-Unis et en Europe soutenant les entreprises nationales. Le ralentissement économique risque de particulièrement affecter l'industrie.

Europe – Sur le front de l'inflation, les données ont été plutôt rassurantes en zone euro avec des premières estimations inférieures aux attentes en mai. L'Allemagne entre officiellement en récession, avec une contraction de son PIB de -0.3% au 1er trimestre, après -0.5% au trimestre précédent. Côté microéconomique, le secteur de luxe a tiré l'indice européen vers le bas, en particulier le luxe **(LVMH, Kering)** qui est exposé à des signes d'affaiblissement de la demande aux États-Unis et des craintes de recrudescence du risque Covid en Chine. **ASML** a progressé de 20% durant le mois écoulé dopé par les bons résultats de Nvidia. **Novartis** a annoncé que son traitement Kisqali contre le cancer du sein réduisait le risque de récidive d'un peu plus de 25% chez les femmes diagnostiquées à un stade précoce de la maladie.

Etats-Unis – Du côté de la croissance, la situation est toujours contrastée, pourtant la croissance tient bon avec une progression de 1.3% du PIB, tirée par un marché de l'emploi et une consommation des ménages encore robustes. Concernant les publications de résultats, **Nvidia**, spécialisée dans les semi-conducteurs, progressait de 25% suite à la publication d'une croissance nettement supérieure aux attentes et d'un fort relèvement des prévisions trimestrielles (un chiffre d'affaires de 11 milliards sur le 2ème trimestre contre 7.2 milliards attendu par le marché) en raison de la forte demande pour ses puces utilisées dans l'intelligence artificielle. **Apple** va annoncer de nouveaux produits lors de la WDC en juin. Le casque de réalité virtuelle augmentée est très attendu ainsi que de nouveaux MacBook Air. Les titres technologiques détenus continuent de surperformer le marché.

Activité - Nous avons vendu les positions de **SGS** et **Dassault Systemes**, allégé **Freeport McMoran**, renforcé **Amazon** et initié une position sur **Salesforce**.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	53.45%
YTD	18.24%
Mai 2023	1.79%

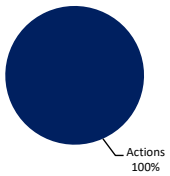
CARACTÉRISTIQUES

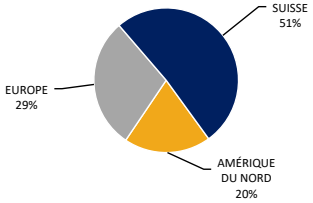
VNI du 31/05/2023	**225.51**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	54,764,711.03
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque 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

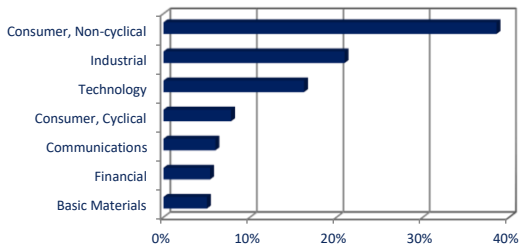
							Performance	
en %	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	18.24%	53.45%	4.20%

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	7.81%
ROCHE HOLDING LTD PREF	7.03%
NOVARTIS AG REG	6.84%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	4.83%
L'ORÉAL SA	3.93%
NVIDIA CORP	3.90%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.83%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.71%
SIEMENS AG REG	3.38%
AMAZON.COM INC	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