BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

Juin 2023

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de juin, le fonds a progressé de 2.07% et sa valeur s'élève à **EUR 230.17**.
Le momentum de l'intelligence artificielle n'a pas faibli propulsant les grands titres technologiques américains du S&P 500 et du Nasdaq. Du côté européen le ralentissement de la conjoncture se poursuit sous l'impulsion du durcissement des conditions monétaires, et les marchés actions semblent un peu trop confiants alors que les coûts d'emprunt pourraient rester élevés plus longtemps qu'anticipé.
Europe – L'attitude restrictive de la BCE n'est pas vraiment une surprise en raison de l'inflation européenne, mais la volonté de poursuivre les hausses de taux a probablement été plus forte que prévu. La logique de continuité de hausse des taux, dans une économie qui rentre en récession, va continuer à se transmettre dans l'économie avec un décalage. Les banques centrales risquent d'aller trop loin.et de faire plus de mal que l'inflation.
Du côté des entreprises, **Kuehne + Nagel** a bénéficié de flux acheteurs à la suite de son entrée dans l'indice SMI. **Kering** a annoncé avoir signé un accord en vue de l'acquisition de 100% du capital de la maison de parfums Creed. **Siemens** va dépenser deux milliards d'euros dans le cadre d'un nouveau plan d'investissement mondial destiné à rendre ses activités plus résistantes aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement et aux tensions géopolitiques. **SAP** a finalisé la vente de sa participation dans Qualtrics.
Etats-Unis – Les marchés anticipent un atterrissage en douceur de l'économie américaine, soutenue par la résilience des consommateurs américains et les pressions inflationnistes en baisse, alors que la courbe des taux inversée signale un risque de récession. La Fed conserve également son mode restrictif, avec une nouvelle hausse de taux anticipée pour juillet, alors que les dernières données économiques montrent la résilience de l'activité., **Apple** a retrouvé des niveaux historiques après que la société ait annoncé l'élargissement de sa gamme de produits avec de nouvelles versions d'ordinateurs portables mais surtout avec la prochaine mise sur le marché d'un casque de réalité mixte. **Salesforce** a dépassé son objectif de marge non GAAP pour le trimestre et a annoncé être à la tête de la prochaine révolution majeure dans le domaine de la gestion de la relation client, en introduisant une IA générative sûre et fiable dans l'ensemble des portefeuilles de produits.
Activité – Nous avons pris des profits sur 25% de la position dans **ASML**, **SAP**, **Amazon**, **Salesforce**, **Microsoft**, **Meta Platforms**, **Nvidia**, **Apple** et **Alphabet**.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	56.62%
YTD	20.68%
Juin 2023	2.07%

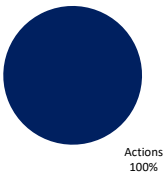
CARACTÉRISTIQUES

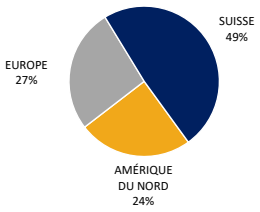
VNI du 30/06/2023	**230.17**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	58,187,240.36
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque 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

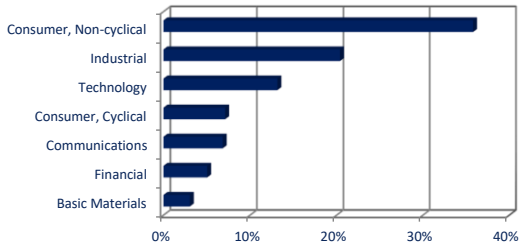
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Performance Cumulée	Performance Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	20.68%	56.62%	4.36%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises		
	EUR	26.71%
	CHF	48.72%
	USD	24.56%
		100.00%



Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	7.61%
NOVARTIS AG REG	6.90%
ROCHE HOLDING LTD PREF	6.52%
ISHARES PLC USD T BD 0-1YR UCITS ETF CAP	5.31%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	5.03%
L'ORÉAL SA	4.12%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.88%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.62%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.35%
SIEMENS AG REG	3.30%

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