ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Août 2023

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois d'août, le fonds a baissé de 3.06% et sa valeur s'élève à **EUR 227.69**.

L'expansion économique mondiale s'est ralentie à la fin du deuxième trimestre. Le recul de la production manufacturière s'accompagne d'une croissance plus lente de l'activité du secteur des services. L'économie Allemagne est en contraction et la Chine qui a du mal à se relever après l'effondrement dû à la pandémie, est intervenue à plusieurs reprises pour limiter le ralentissement économique.
Europe – L'inflation a ralenti depuis son pic mais reste trop forte. Les taux resteront élevés malgré des économies faibles sensibles à un ralentissement. Des prises de profits sur les secteurs aux valorisations élevées ont impactés les titres du luxe et industriels. Les valeurs suisses continuent de sous-performer en raison de la force du franc suisse et du ralentissement de ses principaux partenaires tels que l'Allemagne. **Sika** a publié un chiffre d'affaire trimestriel en ligne avec les attentes, mais les profits sont ressortis en-dessous des estimations. Pour 2023, Sika s'attend à une augmentation des ventes de plus de 15 % en devises locales. **Zurich Insurance** a publié des résultats en-dessous des attentes.
Etats-Unis – L'avantage concurrentiel des leaders incontestés de la technologie américaine et leur capacité à rentabiliser les investissements dans l'IA, ont généré une performance impressionnante. Nous avons réduit progressivement notre exposition sur les Big Tech cet été. **Alphabet** a dévoilé un ensemble de nouvelles technologies d'intelligence artificielle et de partenariats. La demande massive supérieure aux attentes pour les microprocesseurs de **Nvidia** utilisés dans l'IA générative dépasse d'au moins 50% l'offre.

Activité – Nous avons réduit les réduit les positions sur Kuehne + Nagel, Sika, Partners Group, L'Oréal, LVMH, Schneider, Legrand, Siemens, SAP, Siemens, Nvidia, Meta Platforms, Amazon, Salesforce, Microsoft, Apple et Alphabet.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	54.93%
YTD	19.38%
Août 2023	-3.06%

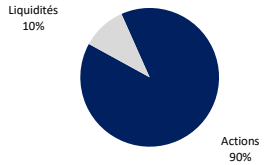
CARACTÉRISTIQUES

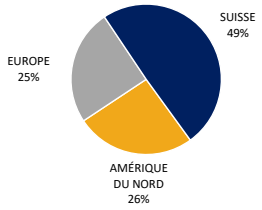
VNI du 31/08/2023	**227.69**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	54,943,061.38
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque 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

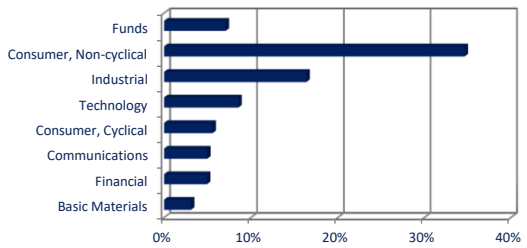
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Performance Cumulée	Performance Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	19.38%	54.93%	4.19%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises	EUR	24.92%
	CHF	49.39%
	USD	25.69%
		100.00%



Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	7.79%
NOVARTIS AG REG	7.09%
ISHARES PLC USD T BD 0-1YR UCITS ETF CAP	7.08%
ROCHE HOLDING LTD PREF	6.43%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.66%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3.48%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.27%
FREEPORT MCMORAN INC	3.09%
L'ORÉAL SA	2.99%
STRAUMANN HOLDING AG	2.84%

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