ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Octobre 2023

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois d'octobre, le fonds a baissé de 3.95% et sa valeur s'élève à **EUR 212.96**

Le risque géopolitique s'est accentué au Moyen-Orient entraînant une baisse marquée des marchés. Les taux élevés et la baisse de pouvoir d'achat des ménages pèsent sur la croissance en Europe. Le modèle européen tourné vers l'exportation est freiné par sa dépendance à la Chine et bénéficie beaucoup moins que les Etats-Unis du développement de l'IA en raison d'investissement plus faible dans la technologie.

Europe – Le climat des affaires de la zone euro est resté faible et ne laisse pas entrevoir d'amélioration à court terme. Les résultats des entreprises européennes sont décevants cette saison et les perspectives plus faibles. Bien que la BCE a probablement terminé son cycle de resserrement monétaire, les taux très élevés sont un frein pour l'économie. Du côté des entreprises, **L'Oréal** a publié des résultats en ligne avec les attentes en dépit d'un ralentissement en Asie. La société reste optimiste sur les perspectives du marché de la beauté et sur sa capacité à prendre des parts de marché. Dans le secteur du luxe **LVMH** a vu la hausse de ses ventes ralentir au troisième trimestre sous l'effet d'une base de comparaison plus difficile et d'un «retour à la normale» de la clientèle. Le groupe de luxe **Kering** a également souffert au troisième trimestre, avec un chiffre d'affaires en recul de 13% sur un an, sa marque phare Gucci voyant ses ventes chuter de 14% dans un marché du luxe qui ralentit. **Schneider Electric** a annoncé des chiffres mitigés pour le troisième trimestre et **ASML** a publié des résultats en ligne avec les attentes mais a annoncé des prises de commandes en recul par rapport au trimestre précédent.

Du côté du secteur pharmaceutique, La FDA a approuvé une formulation intraveineuse de Cosentyx de **Novartis** pour le traitement des adultes souffrant d'arthrite psoriasique. **Roche** a publié des résultats trimestriel en ligne avec les attentes et a confirmé ces perspectives à moyen terme malgré un ralentissement des produits lié au Covid19.

Etats-Unis – Le PIB américain a augmenté au troisième trimestre à son rythme le plus rapide depuis près de deux ans (+4.9%), la hausse des salaires ayant contribué à stimuler les dépenses de consommation, déjouant les craintes de récession qui perdurent depuis 2022. En ce qui concerne la technologie, **Nvidia** a été pénalisé après que le Département du Commerce américain ait annoncé de nouvelles restrictions à l'exportation de semi-conducteurs vers la Chine.

Amazon, **Meta** et **Microsoft** ont annoncé des résultats robustes malgré des contextes économiques peu favorables. La croissance de la division Cloud d'Amazon **(AWS)** c'est stabilisé au troisième trimestre a +12% mais reste en deçà d'Alphabet Cloud +22% et Microsoft Intelligent Cloud +19%.

Activité – Nous avons racheté une partie des positions vendues cet été sur **LVMH**, **Amazon**, **Apple**, **Microsoft**, **Alphabet**, **Nvidia** et nous avons initié une position sur **Advanced Micro Device**. Une partie des Money Market T-Bills en USD a été vendue pour couvrir les achats.

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	44.91%
YTD	11.66%
Octobre 2023	-3.94%

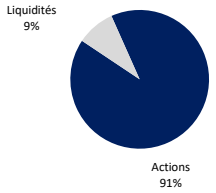
CARACTÉRISTIQUES

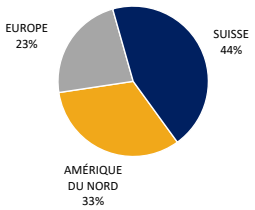
VNI du 31/10/2023	**212.96**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	51,300,620.98
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque 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

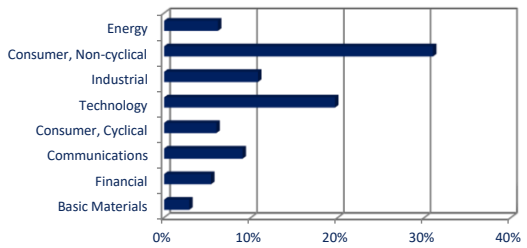
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Performance Cumulée	Performance Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	11.66%	44.91%	3.48%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises	EUR	22.99%
	CHF	44.40%
	USD	32.62%
		100.00%



Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	7.66%
NOVARTIS AG REG	7.16%
ROCHE HOLDING LTD PREF	6.16%
AMAZON.COM INC	4.33%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	4.28%
MICROSOFT CORP	4.06%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	4.05%
APPLE INC REG	3.95%
NVIDIA CORP	3.49%
EXXON MOBIL CORP	3.45%

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