ARCHEA FUND | Patrimoine

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Décembre 2023

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de décembre, le fonds a augmenté de 4.43% et sa valeur s'élève à **EUR 235.60.**

Le reflux de l'inflation bien plus rapide qu'anticipé dans de nombreux pays développés et les anticipations d'assouplissement des politiques monétaires en Europe et aux Etats-Unis, ont soutenus les actions en fin d'année, notamment sur le secteur de la technologie. L'année 2023 a été marquée par une expansion des multiples, en particulier sur les valorisations des actions technologiques américaines ayant retrouvé des niveaux élevés. Une hausse modérée des actions est attendue en 2024, avec des secteurs défensifs de qualité à la traîne en 2023 qui devraient reprendre le dessus, notamment le secteur pharmaceutique. Alors que la croissance mondiale fléchit et les données économiques récentes et l'emploi ralentissent aux Etats-Unis, il sera de plus en plus difficile d'avoir une vision plus optimiste du marché à mesure que les estimations risquent d'être réduites. La Chine connaît toujours un grave ralentissement de son marché immobilier et une tendance négative du secteur manufacturier qui freinent la reprise. Les risques géopolitiques sont toujours bien présents. 2024 est une année électorale aux Etats-Unis avec le retour du candidat Trump qui pourrait aggraver les divisions politiques.

Europe – Le secteur manufacturier a été en récession pendant la majeure partie de 2023, en partie à cause des hausses rapides des taux de la BCE, et l'Allemagne connaîtra probablement une légère récession pour la deuxième année consécutive en 2024. En Europe, les attentes en matière de bénéfices y sont beaucoup plus modérées, laissant moins de place à la déception. L'industrie suisse pâtit toujours de la faiblesse de la demande au niveau mondial et de la force du franc suisse. Du côté des entreprises **Novartis** a dévoilé des résultats positifs de l'étude de phase III sur l'Iptacopan (insuffisance rénale) et la FDA a accordé un examen prioritaire pour le Xolair de **Roche,** pour les enfants et les adultes souffrant d'allergies alimentaires, sur la base des résultats positifs de l'étude de phase III.

Etats-Unis – La FED ouvre désormais la voie à des baisses de taux. Les actions technologiques ont poursuivi leur progression, sur fond d'anticipations d'assouplissement de la politique monétaire dans un proche avenir. Le développement d'une IA générative de plus en plus intelligente a des implications sur tout un écosystème d'entreprises. Les entreprises vont continuer d'adopter l'IA au-delà du secteur technologique. **Alphabet** a débuté le déploiement certains aspects de son modèle d'intelligence artificielle « Gemini » de nouvelle génération via son chatbot Bard dans 170 pays à travers le monde, ainsi que sur ses téléphones Pixel. **Meta Platforms** et **IBM** ont annoncé le lancement d'une alliance IA réunissant plus de 50 entreprises et instituts de recherche couvrant divers secteurs. La mission de cette alliance sera de créer une communauté ouverte, accélérant l'innovation responsable tout en garantissant la rigueur et la confiance scientifiques.

Activité –

PERFORMANCE

Depuis le 01.01.2013	60.33%
YTD	23.53%
Décembre 2023	4.43%

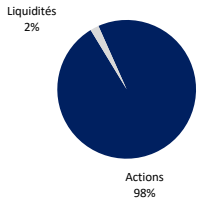
CARACTÉRISTIQUES

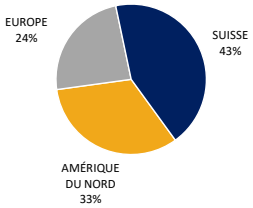
VNI du 31/12/2023	**235.60**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	57,171,539.55
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
GESTIONNAIRE	MG Finance S.A.
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management S.A.
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg
REGISTRE	EFA
AUDITEUR	Pricewaterhousecoopers
ISIN	LU0090906651
BLOOMBERG	PATGLHI LX
COM. DE GESTION	1.5%
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	BE, FR, LUX, CH

Historique de la performance

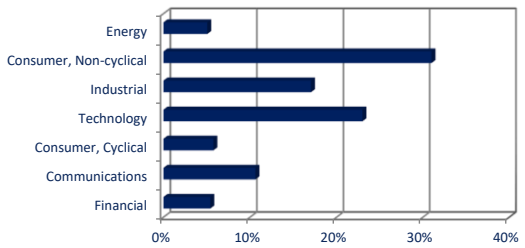
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Performance Cumulée	Performance Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	23.53%	60.33%	4.38%

RÉPARTITION DES AVOIRS





Devises	EUR	23.88%
	CHF	43.30%
	USD	32.82%
		100.00%



Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	7.06%
NOVARTIS AG REG	6.66%
ROCHE HOLDING LTD PREF	5.97%
AMAZON.COM INC	4.24%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	4.16%
MICROSOFT CORP	3.86%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.83%
APPLE INC REG	3.81%
NVIDIA CORP	3.63%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3.46%

Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management S.A. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et KIID-PRIPS sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management S.A. 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) S.A. 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) S.A.

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