

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de janvier, le fonds a augmenté de 8.39% et sa valeur s'élève à **EUR 206.73**.

Les marchés boursiers mondiaux ont fortement progressé en janvier à contrepied des prévisions très prudentes. Les dernières données aux Etats-Unis et en Europe ont montré un ralentissement de l'inflation, ce qui a encouragé les investisseurs à se positionner en faveur d'un atterrissage en douceur de l'économie. En dépit de toutes les mauvaises nouvelles concernant le risque de récession et les valorisations élevées, l'important rebond laisse présager d'un retournement positif en 2023. Les investisseurs ont fait abstraction du début plutôt décevant de la saison des résultats, en particulier dans le secteur technologique. Le marché est soutenu également par les annonces records des rachats d'actions d'entreprises qui reviennent en force. Le rebond de la technologie est soutenu par en partie par une capitulation des vendeurs à découvert sur les Big Tech. Les risques de récession sont reportés plutôt que diminués, et les marchés pourraient rester confrontés à des fondamentaux négatifs et une série de résultats, d'activités et d'investissements plus faibles.

Europe – En zone euro, le Vieux Continent a évité le pire. La division par deux des prix du gaz en un mois devrait permettre de détendre les craintes sur l'inflation, dont la moitié est attribuable à l'énergie. De concert avec les marchés mondiaux, les Mid Caps suisses de croissance ont rebondi sur ce début d'année grâce à une amélioration du cadre macroéconomique et à une saisonnalité historiquement favorable aux actifs risqués. Dans le secteur du luxe, *LVMH* est confiant dans sa capacité à poursuivre la croissance observée en 2022. L'Europe, les Etats-Unis et le Japon ressortent en forte hausse, bénéficiant de la demande soutenue des clients locaux et de la reprise des voyages internationaux, alors que l'Asie est restée stable en raison de l'évolution de la situation sanitaire en Chine. *Lonzo* a annoncé un chiffre d'affaires et un bénéfice en progression annuelle de respectivement 15 et 80%, conformes aux attentes. La société a annoncé un programme de rachat d'actions de CHF 2 milliards et une augmentation de 17% du dividende.

Etats-Unis – Le baisse observée de l'inflation aux Etats-Unis, la multiplication des signes de ralentissement de l'économie ainsi qu'une saisonnalité historiquement favorable à l'arrivée de nouveaux fonds sur les marchés ont déclenché un important rebond des actions technologiques depuis le début de l'année. Les investisseurs se positionnent en faveur d'une suspension des hausses de taux de la FED d'ici mi 2023 et d'un atterrissage économique en douceur. *Microsoft* voit la plus faible croissance en 6 ans (+2%), avec une forte décélération dans le Cloud. La société a dans le même temps confirmé son plan d'investissement de \$10Mds dans l'éditeur de logiciels OpenAI qui a développé le moteur d'intelligence artificielle ChatGPT.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	40.67%
YTD	8.39%
Janvier 2023	8.39%

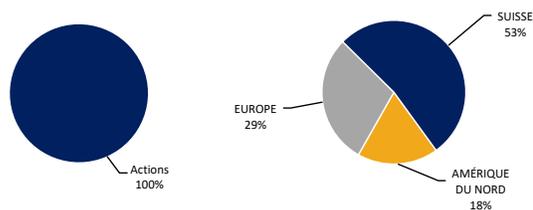
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31/01/2023	206.73
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	50,704,485.59
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

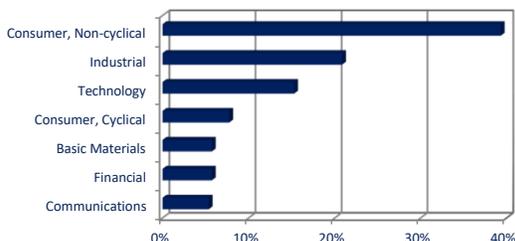
en %	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	8.39%	40.67%	3.44%

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	8.71%
ROCHE HOLDING LTD PREF	7.34%
NOVARTIS AG REG	6.82%
FREEMPORT MCMORAN INC	5.73%
LVMH MOÛT HENNESSY L VUIT SE	5.13%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	4.16%
L'ORÉAL SA	4.02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.81%
SIEMENS AG REG	3.41%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.23%

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 de 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.