

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois d'août, le cours du fonds a augmenté de **0.48%** et sa valeur s'élève à **EUR 271.87**.

Aperçu du marché : Wall Street continue d'enchaîner les records soutenus par les Big Tech, alors que qu'en Europe, les valeurs industrielles, notamment françaises, ont reculé dans un climat politique tendu marqué par le vote de confiance au sein de la coalition gouvernementale française, accentuant l'incertitude.

Europe : La zone euro connaît un regain d'activité dans son secteur industriel, marquant une reprise progressive après une période difficile. En Allemagne, la confiance progresse, mais le secteur industriel reste fragile, confronté à de nombreux défis tels que la hausse des coûts énergétiques, la faible demande, et la pression des droits de douane américains qui pèsent notamment sur les exportations. Bien que résilient, le marché suisse des actions a été mis sous pression, impacté par l'instauration de tarifs douaniers de 39% sur les exportations suisses vers les États-Unis, impactant les petites PME suisses exportatrices, notamment dans le secteur des machines. Paradoxalement la Suisse est moins exposée que d'autres économies grâce aux exemptions sectorielles. Les titres pharmaceutiques suisses ne sont pas pour l'instant soumis à ces tarifs. Afin d'éviter la menace de Donal Trump, **Roche et Novartis** ont déjà annoncé d'importants plans d'investissement pour augmenter leurs capacités de production aux États-Unis. Comme pour bon nombre d'entreprises suisses, la production de **Nestlé** se fait essentiellement localement.

Etats-Unis : Les baisses des taux par la Fed demeurent au cœur des préoccupations après une détérioration de l'emploi. Le marché anticipe une première baisse de taux au mois de septembre.

Allocation : Le fonds détient 1,86% de liquidités.

Activité : Nous avons entièrement cédé notre position sur **Lonza** et réduit nos expositions à **Palantir**, dont la valorisation est jugée excessive après une forte hausse, et sur **Nvidia** qui fait face à des restrictions sur la Chine après une trajectoire impressionnante, dans un contexte de prudence autour de l'IA générative. Nous avons parallèlement initié une position sur **Richemont** et renforcé celles sur **Kering, LVMH, Novo Nordisk, Alphabet, Amazon, ASML, Apple, Boeing** et **Microsoft**.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	85.00%
YTD	2.94%
Août 2025	0.48%

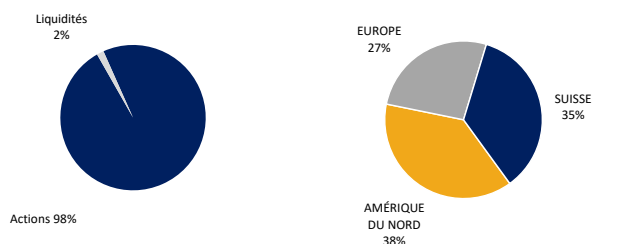
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 31/08/2025	271.87
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	56,065,323.73
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

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Performance	
								Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	23.53%	12.10%	2.94%	85.00%	4.98%

RÉPARTITION DES AVOIRS

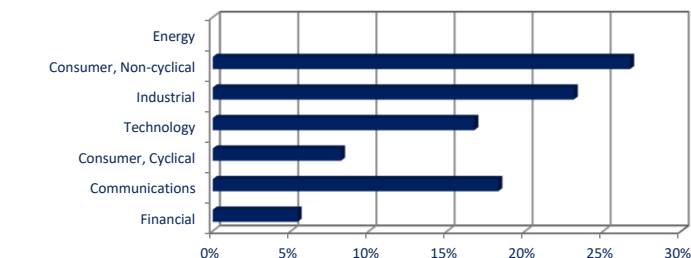


Devises

EUR	27%
USD	38%
CHF	35%
	100%

Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	4.83%
ALPHABET INC A	4.60%
NOVARTIS AG REG	4.59%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	4.37%
ROCHE HOLDING LTD PREF	4.35%
APPLE INC REG	4.26%
AMAZON.COM INC	4.25%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.94%
MICROSOFT CORP	3.83%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3.62%



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 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.