

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois de juin, le cours du fonds a augmenté de **0.49%** et sa valeur s'élève à **EUR 266.45**.

Aperçu du marché : Malgré l'intervention américaine en Iran, les marchés sont restés calmes. La technologie américaine récupère son retard par rapport aux marchés européens et suisses en recul. Les préoccupations commerciales restent au premier plan avant l'échéance des négociations sur les tarifs douaniers du 9 juillet. Le dollar continue sa chute. Après une période de dégradation, les indicateurs économiques s'améliorent légèrement dans plusieurs grandes économies, signalant un possible retour à l'expansion, sauf en Chine où l'activité reste en retrait. La faiblesse de la croissance américaine semble être un trou d'air temporaire plutôt qu'un signe de récession, mais la Fed devrait finir par baisser ses taux. En zone euro, la croissance reste faible avec des indicateurs toujours en territoire de contraction.

Europe : Les indicateurs industriels demeurent faibles ; seule l'Espagne reste en expansion, alors que l'Italie, l'Allemagne et la France confirment leur contraction. La BNS prévoit un ralentissement de la croissance mondiale, avec une inflation attendue en baisse en Europe mais en hausse aux États-Unis. **Novo Nordisk** étend l'accès au Wegovy via un accord avec WeightWatchers et CenterWell dès le 1er juillet. Depuis l'annonce des excellents résultats début mars, **Lindt** a progressé d'environ 20 %, tandis qu'**Iberdrola** a rebondi d'environ 17 % depuis son plus bas d'avril lors du « Liberation Day », les deux titres poursuivant leur dynamique haussière.

Etats-Unis : La Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2025, anticipant également un chômage plus élevé et une croissance plus faible. Du côté des entreprises, **Nvidia** continue son ascension portée par l'intelligence artificielle et dépasse à nouveau Microsoft en capitalisation boursière, frôlant désormais les 4 000 milliards de dollars. **Amazon** annonce un investissement de 54 milliards de dollars au Royaume-Uni pour renforcer ses infrastructures logistiques et ses capacités d'IA. **Apple** accélère son développement dans l'intelligence artificielle avec des discussions en cours concernant Perplexity et des partenariats envisagés avec OpenAI et Anthropic. **Salesforce** révèle que ses solutions d'IA traitent désormais jusqu'à 50 % des tâches dans les interactions client avec un taux de précision de 93 %.

Allocation : Le fonds détient 0,88% de liquidités.

Activité : -

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	81.31%
YTD	0.89%
Juin 2025	0.49%

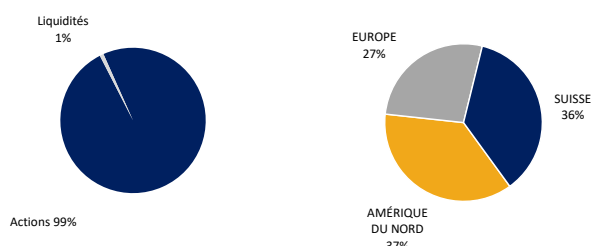
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 30/06/2025	266.45
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	54,863,844.69
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%	0.89%	81.31%	4.87%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises

EUR	27%
USD	37%
CHF	36%
	100%

Les 10 Principales Positions en Actions

PALANTIR TECHNOLOGY INC A REG	6.10%
NESTLÉ SA REG	5.28%
NOVARTIS AG REG	4.55%
ROCHE HOLDING LTD PREF	4.52%
NVIDIA CORP	4.34%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.91%
SCHINDLER HOLDING LTD PARTIZSCH	3.49%
AMAZON.COM INC	3.41%
META PLATFORMS INC A	3.30%
HEIDELBERGMATERIALS AG BEARER	3.23%

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.