

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois d'octobre, le cours du fonds a augmenté de **3.68%** et sa valeur s'élève à **EUR 290.49**.

Aperçu du marché : Les marchés mondiaux ont affiché une évolution contrastée en octobre. L'Europe est restée prudente, freinée par la faiblesse persistante de la croissance, tandis que les États-Unis ont poursuivi leur progression grâce à la solidité des résultats d'entreprise et à la décision de la Fed d'abaisser ses taux directeurs pour soutenir l'activité.

Europe : La croissance économique demeure faible, et la BCE a maintenu ses taux inchangés pour la troisième réunion consécutive. L'économie allemande s'enfonce toujours plus dans la récession et vit une crise avec des annonces de milliers de licenciements parmi ses fleurons industriels. En Suisse, les surtaxes américaines sur certains produits suisses continuent de peser sur les perspectives du PIB et de l'emploi. Plusieurs grandes entreprises ont toutefois publié des résultats supérieurs aux attentes au troisième trimestre : **Roche** et **Novartis** ont affiché de solides performances grâce à leur dynamique américaine, tandis que le nouveau PDG de Nestlé rassure les marchés avec une discipline renforcée et confirme ses ambitions. Les investisseurs restent attentifs à l'évolution des marges.

États-Unis : Les résultats du troisième trimestre ont été globalement positifs, confortant la tendance haussière. **Alphabet** a surpris positivement avec la progression de ses revenus publicitaires et de ses activités IA, **Apple** a enregistré des ventes d'iPhone 17 nettement supérieures aux attentes aux États-Unis et en Chine., tandis que **Meta** a déçu les investisseurs par des prévisions prudentes. **Microsoft** et **Amazon** ont dépassé les attentes grâce à la croissance continue du cloud et de l'intelligence artificielle.

Allocation : Le fonds détient **5,38%** de liquidités.

Activité : Nous avons entièrement cédé notre position sur **ABB**, **Heidelberg Materials**, **Saint Gobain** et **Boeing**. Nous avons parallèlement initié une position sur **Nvidia** et **Swatch** et renforcé celles sur **JD.com**.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	97.67%
YTD	9.99%
Octobre 2025	3.68%

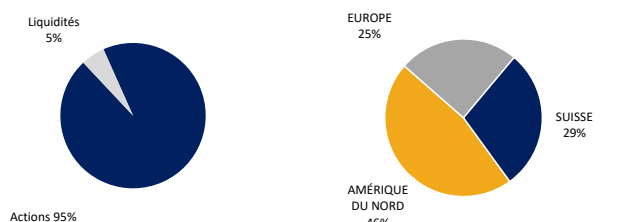
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 31/10/2025	290.49
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	58,871,537.45
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%	9.99%	97.67%	5.45%

RÉPARTITION DES AVOIRS

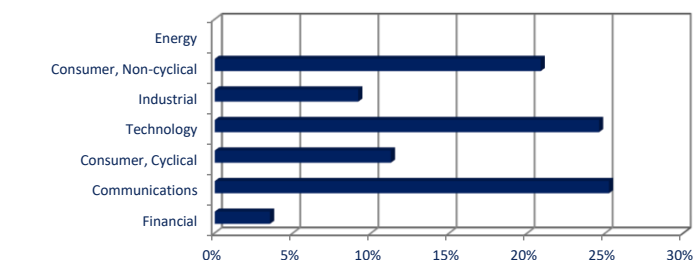


Devises

EUR	25%
USD	46%
CHF	29%
	100%

Les 10 Principales Positions en Actions

ALPHABET INC A	5.72%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	5.20%
APPLE INC REG	4.67%
NESTLÉ SA REG	4.62%
ASML HOLDING NV	4.31%
AMAZON.COM INC	4.27%
NOVARTIS AG REG	4.22%
MICROSOFT CORP	4.16%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	4.09%
ROCHE HOLDING LTD PREF	4.06%



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 Precosy 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.