

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois de décembre, le cours du fonds a diminué de **0,08%** et sa valeur s'élève à **EUR 287,71**.

Aperçu du marché : La fin d'année a offert un soulagement modéré aux investisseurs suite à la baisse des taux de la Fed. L'euphorie est toutefois tempérée par une approche désormais "attentiste" de la banque centrale pour 2026. La volatilité est restée présente en décembre, les marchés digérant les ajustements techniques de clôture et les nouvelles réalités commerciales.

Europe : L'Allemagne peine à rebondir, les perspectives pour 2026 restant assombries par une crise industrielle structurelle et la concurrence chinoise. En Suisse, dans la continuité des annonces de novembre, l'attente se poursuit : Berne espère désormais finaliser concrètement l'accord douanier en ce début d'année 2026. Un accord stratégique a été conclu avec Washington, exemptant le secteur pharmaceutique de certains droits de douane pour 3 ans en échange d'investissements massifs aux États-Unis. **Sika** poursuit sa croissance externe avec l'acquisition de Finja, spécialiste suédois des mortiers, afin de renforcer sa présence en Europe du Nord. **Nestlé** a finalisé la vente de ses parts restantes (40 %) dans Herta, actant sa sortie définitive du secteur de la charcuterie.

États-Unis : La Fed a baissé ses taux comme prévu, conformément à ce que le marché avait déjà anticipé, même si les désaccords internes laissent penser que l'assouplissement à venir sera très graduel. Sur le front des actions, la "Tech" a marqué le pas après ses sommets. **Nvidia** a notamment connu une phase de consolidation et de volatilité, les investisseurs profitant de la fin d'année pour sécuriser leurs gains.

Allocation : Le fonds détient **0.65%** de liquidités.

Activité : Nous avons initié une position sur **Oracle** et **SAP** et renforcé celles sur **ABB** et **Sika**.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	95.77%
YTD	8.94%
Décembre 2025	-0.09%

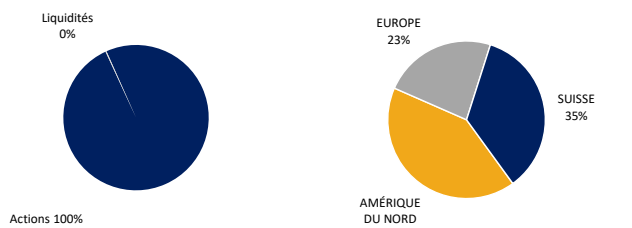
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 31/12/2025	287.71
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	58,519,973.79
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%	8.94%	95.77%	5.30%

RÉPARTITION DES AVOIRS

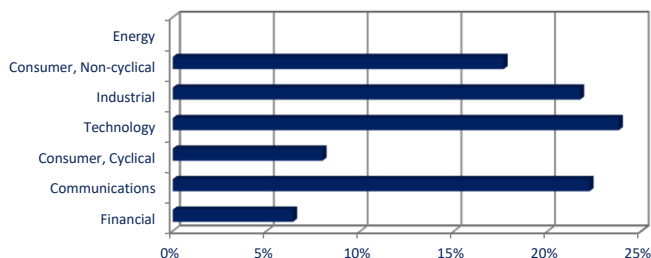


Devises

EUR	23%
USD	42%
CHF	35%
	100%

Les 10 Principales Positions en Actions

ALPHABET INC A	6.26%
ROCHE HOLDING LTD PREF	5.22%
NOVARTIS AG REG	4.78%
APPLE INC REG	4.62%
NESTLÉ SA REG	4.51%
AMAZON.COM INC	4.41%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	4.40%
ASML HOLDING NV	4.33%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	4.32%
MICROSOFT CORP	4.31%



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.