

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois de mars, le cours du fonds a baissé de 7,9% et sa valeur s'élève à EUR 266,88.

Aperçu du marché : Le conflit entre les États-Unis, Israël et l'Iran domine le mois de mars. Le blocage du détroit d'Ormuz par Téhéran a créé un choc énergétique immédiat, entraînant une chute généralisée des actifs et une ruée vers les liquidités.

Europe : L'Europe subit de plein fouet les répercussions du conflit au Moyen-Orient. La guerre pèse sur l'ensemble des valorisations. Certaines sociétés font preuve d'une plus grande résilience grâce à de solides fondamentaux comme **ASML**, qui a bien résisté suite à la signature d'un contrat de 8 milliards d'euros avec SK Hynix. Le secteur du luxe reste pénalisé par **LVMH**, toujours en difficulté face à la baisse des ventes en Chine. Les titres de matières premières souffrent, à l'exception de **Glencore**, grâce à ses activités dans le pétrole.

La dépréciation récente du franc face à l'euro et au dollar offre par ailleurs une bouffée d'oxygène bienvenue aux entreprises exportatrices, soutenant leurs perspectives de marges à moyen terme.

États-Unis : La tâche de la Fed se durcit : la hausse du prix des carburants, couplée à une légère augmentation du chômage et à l'incertitude régnante, pousse certains observateurs à alerter les marchés sur un risque de stagflation au sein de la première économie mondiale. Alors que l'espoir d'une résolution rapide du conflit en Iran s'éloigne, les craintes de perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales ont pesé sur les titres technologiques, en particulier sur les Big Tech. Le cours de **Freeport-McMoran** est lui aussi orienté à la baisse, plombé par la chute brutale du prix des métaux. À l'inverse, **Nvidia** fait figure d'exception : portée par la course à l'IA, la compagnie parvient à maintenir son cours dans une fourchette solide.

Allocation : L'intégralité des 9.16% de liquidités a été réinvestie.

Activité : Nous avons augmenté nos positions dans **ASML, Alphabet, Alibaba, Amazon, Apple, Heidelberg Materials, Lindt & Sprüngli, Meta Platforms et Microsoft**.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	81.60%
YTD	-7.24%
Mars 2026	-7.85%

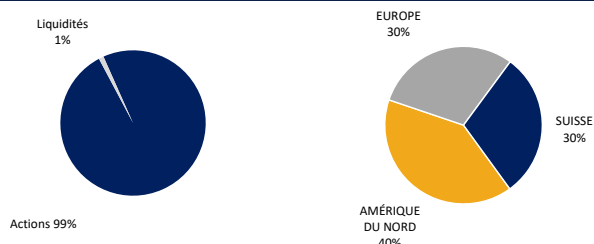
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 31/03/2026	266.88
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	53,849,534.89
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

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Performance	
								Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	-0.17%	28.29%	-22.49%	23.53%	12.10%	8.94%	-7.24%	81.60%	4.60%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises

EUR	30%
USD	40%
CHF	30%
	100%

Les 10 Principales Positions en Actions

NOVARTIS AG REG	5.64%
ROCHE HOLDING LTD PARTIZSCH	5.42%
NESTLÉ SA REG	5.18%
NVIDIA CORP	5.04%
SIEMENS AG REG	4.49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.41%
HOCHTIEF AG	3.93%
APPLE INC REG	3.66%
AMAZON.COM INC	3.58%
GLENCORE PLC	3.53%

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 Precoissy 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.