

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Durant le mois de mai, le cours du fonds a augmenté de **4.83%** et sa valeur s'élève à **EUR 300.20**.

**Aperçu du marché :** Le mois de mai consacre une envolée de près de 6 % des indices américains malgré une accélération de l'inflation CPI à 3,8 %, tandis que l'Europe et la Suisse restent plus en retrait. Bien que les craintes inflationnistes persistent en raison des tensions avec l'Iran, les marchés parient majoritairement sur un statu quo prolongé de la Fed, ce qui permet aux investisseurs de se focaliser pleinement sur les fondamentaux économiques.

**Europe :** Les places européennes et suisses évoluent peu, mais profitent d'une saison des résultats globale résiliente. Les entreprises industrielles comme **Schneider Electric** ou **ABB** maintiennent une forte dynamique, tandis que le secteur de la construction, porté par **SaintGobain** et **Heidelberg Materials**, affiche une solide assise opérationnelle. Le secteur du luxe, avec **Richemont** et **LVMH**, stabilise ses positions dans un contexte de normalisation de la demande mondiale. La stabilité des devises permet aux exportateurs comme **Nestlé**, **Roche**, ou **Kuehne & Nagel** de consolider leurs positions défensives de premier plan. **Lindt & Sprüngli** sous performe durant ce mois.

**États-Unis :** L'économie américaine affiche une solidité impressionnante, portée par la vigueur insolente du secteur de l'IA et de l'infrastructure technologique. Les résultats du premier trimestre soutiennent massivement les cours et justifient l'avance de Wall Street. **Alphabet** et **Amazon** dépassent les attentes grâce à l'accélération du Cloud, tandis que **Microsoft** et **Apple** confirment leur domination opérationnelle. **Nvidia** profite de ventes records sur les semi-conducteurs. **Freeport-McMoRan** s'adapte de nets gains avec le rebond des métaux.

**Allocation :** Le fond détient 0.03% de cash.

**Activité :** La position sur **Bilfinger** a été vendue et nous avons allégé notre position dans **Schneider Electric**. En parallèle, nous avons acheté **Palantir Technologies**.

**PERFORMANCE**



Depuis le 01.01.2013	104.27%
YTD	4.34%
Mai 2026	4.83%

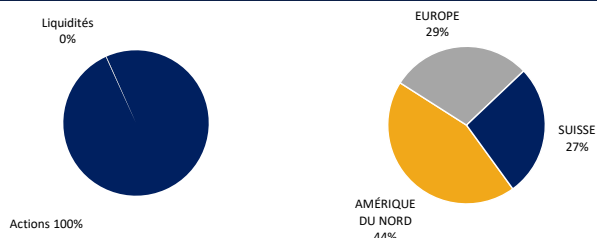
**CARACTÉRISTIQUES**

VNI du 31/05/2026	<b>300.20</b>
DEVEISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	60,632,356.81
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%	4.34%	104.27%	5.47%

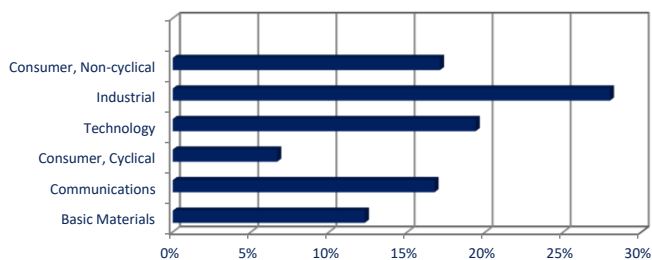
**RÉPARTITION DES AVOIRS**



Devises	Performance	
	Cumulée	Annualisée
EUR	29%	
USD	44%	
CHF	27%	
	100%	

**Les 10 Principales Positions en Actions**

NVIDIA CORP	5.36%
SIEMENS AG REG	5.25%
ROCHE HOLDING LTD PARTIZSCH	5.10%
NOVARTIS AG REG	4.95%
NESTLÉ SA REG	4.72%
HOCHTIEF AG	4.46%
ABB LTD REG	4.18%
AMAZON.COM INC	4.09%
APPLE INC REG	3.96%
ALPHABET INC A	3.90%



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.