

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois de juillet, la classe en euros (B1) a progressé de 1,37% et son cours s'élève à EUR 298,90, tandis que la classe en francs suisses (B2) a progressé de 2,33% et son cours s'établit à CHF 271,43.

Aperçu du marché: Après un début de mois hésitant, les marchés actions ont nettement rebondi en toute fin de période, effaçant une large part de leur repli. La saison des résultats du deuxième trimestre a dominé, marquée par une forte dispersion au sein des grandes valeurs technologiques. La Réserve fédérale a maintenu sa politique inchangée, tandis qu'une remontée du prix du pétrole, sur fond de tensions entre les États-Unis et l'Iran, a brièvement pesé sur le sentiment. La très bonne tenue des Mag-7 sur les résultats en fin de mois est à souligner.

Europe: Le compartiment européen a été très dispersé. Du côté des hausses, **Roche** s'est distingué dans la santé et **Richemont** dans le luxe, tandis que **Saint-Gobain** et **Schneider Electric** progressaient, portés par les thèmes de la construction et de l'électrification ; les valeurs plus défensives **Novartis** et **Siemens** sont restées globalement stables. À l'inverse, plusieurs titres ont nettement reculé, au premier rang desquels **Hochtief** et **ABB**, suivis de **Heidelberg Materials**, **Nestlé** et **LVMH**.

États-Unis: **Microsoft** a réalisé le plus important gain de capitalisation en une seule séance jamais enregistré aux États-Unis, porté par l'accélération du cloud Azure, et signe la plus forte contribution du mois. **Apple** a progressé sur l'ensemble du mois, tout en rendant une partie de ses gains en toute fin de période après un avertissement sur des contraintes d'approvisionnement en puces mémoire. **Meta** a de son côté subi une correction marquée depuis ses sommets, sur fond d'inquiétudes liées à ses dépenses d'investissement en IA, tandis qu'**Alphabet** terminait le mois quasi inchangé, le marché s'interrogeant sur le relèvement de son budget d'investissement malgré une forte croissance de son activité cloud. Dans les matières premières, **Freeport-McMoRan** a peu varié, le cuivre s'étant montré volatil mais bien orienté sur l'ensemble du mois.

Activité: Les positions sur **ASML** et **Hochtief** ont été réduites au cours du mois.

Allocation: Le fonds détient 2,69% de liquidités.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	103.39%
YTD	3.89%
Juillet 2026	1.37%

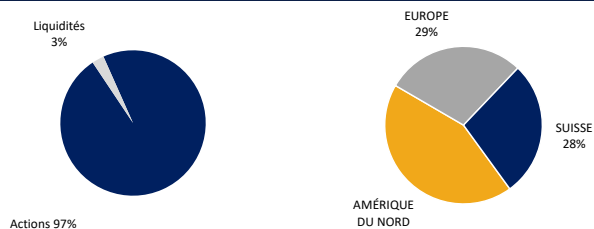
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 31/07/2026	298.90
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	60,579,209.29
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 À 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%	3.89%	103.39%	5.36%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises

EUR	29%
USD	43%
CHF	28%
	100%

Les 10 Principales Positions en Actions

SIEMENS AG REG	5.46%
ROCHE HOLDING LTD PARTIZSCH	5.36%
NOVARTIS AG REG	5.20%
NVIDIA CORP	5.15%
NESTLÉ SA REG	4.70%
MICROSOFT CORP	4.35%
AMAZON.COM INC	4.15%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.11%
CO FINANCIÈRE RICHEMONT SA	3.97%
APPLE INC REG	3.96%

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.