

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de juillet, le fonds a progressé de 10,73% et sa valeur s'élève à **EUR 213.22**.

Les différents indices européens ont rebondi au cours du mois écoulé, portés notamment par la reprise du gazoduc Nord Stream 1. Dans le même temps, la BCE a finalement surpris en annonçant un relèvement de 50 points de base de ses taux directeurs (plutôt que 25). Enfin, la fin du mois a également été marquée par la publication des premiers résultats trimestriels pour les entreprises européennes.

Europe – Les indices PMI préliminaires de juillet témoignent d'un ralentissement de l'activité en zone euro, en particulier en Allemagne où les indices tant services que manufacturés passent sous les 50. Le spread de taux souverains à 10 ans entre l'Italie et l'Allemagne est resté élevé, du fait du retour du risque politique en Italie. En effet, Mario Draghi a remis sa démission après avoir perdu le soutien d'une partie de sa coalition. Du côté des résultats trimestriels, le carnet de commandes reste encore bien rempli pour le fournisseur de composants **ASML**, qui a annoncé des résultats au-dessus des attentes du marché. **LVMH** a fait état d'une progression en rythme annuel de 28% de ses ventes au premier semestre, citant la forte hausse constatée en Europe et aux Etats-Unis depuis le début de l'année qui a compensé la baisse des revenus en Chine, liée aux restrictions sanitaires face au COVID-19 dans le pays. Le chiffre d'affaires de Gucci, la marque phare du groupe de luxe français **Kering**, n'a augmenté que de 4% au deuxième trimestre alors qu'une nouvelle série de fermetures a pesé sur les revenus en Chine. Du côté des entreprises Suisse, **Nestlé**, **Novartis** et **Roche** ont toutes les trois publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes des analystes.

Etats-Unis – Aux Etats-Unis, le marché immobilier et le marché du travail semblent marquer le pas après la surchauffe de ces derniers mois, ce qui constituerait un mal nécessaire pour ralentir l'inflation. Au terme de son 4ème trimestre fiscal, **Microsoft** a publié un chiffre d'affaires et un bénéfice légèrement inférieurs aux attentes mais a délivré de solides perspectives pour l'exercice en cours. **Amazon** a également publié des chiffres trimestriels supérieurs aux attentes et annonce qu'il anticipe un bond de son chiffre d'affaires au troisième trimestre, comptant bénéficier du relèvement du prix de son abonnement "Prime". **Meta Platforms** a annoncé des prévisions moroses après avoir fait état pour la première fois d'une baisse de son chiffre d'affaires trimestriel, sur fond de menace d'une récession mondiale et d'une pression concurrentielle accrue concernant ses ventes publicitaires.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	45.09%
YTD	-13.35%
Juillet 2022	10.73%

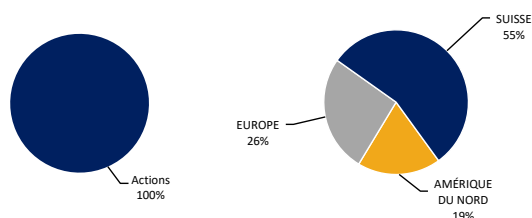
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31/07/2022	213.22
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	56,710,871.94
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 SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0090906651
BLOOMBERG	PATGLHI LX
COM. DE GESTION	1.5%
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	BE, FR, LUX, CH

Historique de la performance

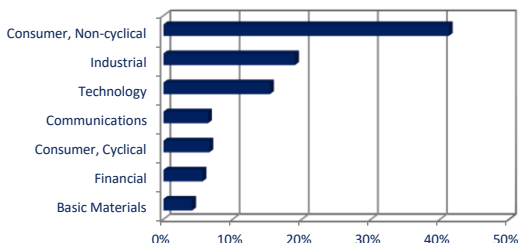
en %	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	9.21%	-17.27%	24.03%	-0.17%	28.29%	-13.35%	45.09%	3.96%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	19.48%
	CHF	53.67%
	USD	26.92%
	Liquidités	1.50%
		100.00%

Les 10 Principales Positions en Actions



NESTLÉ SA REG	8.98%
ROCHE HOLDING LTD PEF	8.01%
NOVARTIS AG REG	6.67%
LVMH MOÛT HENNESSY L VUIT SE	4.17%
FREEPORT MCMORAN INC	4.14%
L'ORÉAL SA	3.77%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.76%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.33%
LONZA GROUP AG REG	3.14%

Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et prospectus simplifié sont disponibles sur simple demande à Bellatrix Asset Management SA 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 et du prospectus simplifié de la Sicav ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quelques puilés 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) SA 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) SA.