



COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de juin, le fonds a augmenté de 2.62% et sa valeur s'élève à **EUR 257.69**

Les marchés boursiers ont poursuivi leur progression, tirés principalement par les méga-capitalisations américaines. La BCE a entamé son cycle d'assouplissement et la Fed devrait en faire de même plus tard dans l'année. Le contexte politique a été marqué par la décision de M. Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France.

Europe – L'activité manufacturière de la zone euro a enregistré son plus fort repli depuis six mois entraîné notamment par la faible performance de la France. La croissance repose toujours sur le secteur des services, où l'activité reste robuste malgré un ralentissement. Les entreprises restent prudentes en raison de taux élevés et sont également confrontées à une demande chinoise toujours atone. Les marchés anticipent actuellement entre 1 et 2 baisses de taux supplémentaires jusqu'à décembre. Les résultats des élections européennes et la dissolution surprise de l'Assemblée nationale ont très probablement suscité parmi les entreprises de fortes inquiétudes relatives aux politiques économiques du prochain gouvernement.

Globalement, il n'y a que peu de signes d'une reprise rapide de la conjoncture industrielle car les carnets de commande de la plupart de pays européens et suisses sont toujours en baisse.

Du côté des entreprises, **Roche** a obtenu l'autorisation de la FDA américaine pour Piasy chez les patients atteints d'hémoglobinurie paroxystique nocturne, une maladie sanguine rare. **Zurich Insurance** a acquis 70% de l'indien Kotak General Insurance pour un montant total de 670 millions de dollars.

Etats-Unis – Le sentiment des consommateurs américains c'est détérioré pour le troisième mois consécutif en juin, son niveau le plus bas depuis novembre. Les divers indicateurs économiques vont également dans les sens d'une détérioration de l'activité manufacturière. L'indicateur d'inflation de la Fed (PCE) a ralenti en mai pour atteindre son niveau le plus bas en trois ans. Ce chiffre devrait permettre aux responsables de la Fed de commencer à réduire les taux d'intérêt dans les prochains mois. **AMD** a dévoilé ses derniers processeurs d'intelligence artificielle et a détaillé son plan de développement de puces d'IA au cours des deux prochaines années, dans le but de défier le leader du secteur **Nvidia**. Cette nouvelle série de puces intitulée MI350 devrait être disponible en 2025 et sera basée sur une toute nouvelle architecture. La MI350 devrait être 35 fois plus performante que la version actuelle.

Activité –

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	75.35%
YTD	9.38%
Jun 2024	2.62%

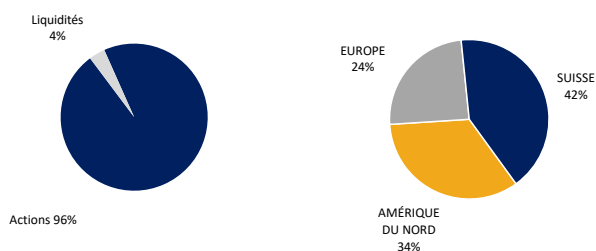
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 30/06/2024	257.69
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	62,657,924.98
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

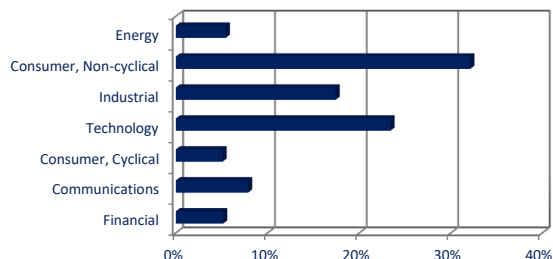
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	24.03%	-0.17%	28.29%	-22.49%	23.53%	9.38%	75.35%	5.01%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	24.39%
	CHF	41.63%
	USD	33.98%
		100.00%

Les 10 Principales Positions en Actions



NOVARTIS AG REG	6.83%
ROCHE HOLDING LTD PEF	6.46%
NESTLÉ SA REG	6.01%
NVIDIA CORP	4.38%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3.80%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.78%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.58%
META PLATFORMS INC A	3.58%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3.34%
ASML HOLDING NV	3.30%

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 et du prospectus simplifié 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 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) S.A.