



**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Au cours du mois de juillet, le fonds a augmenté de 0.38% et sa valeur s'élève à **EUR 258.67**

Les marchés boursiers ont poursuivi leur progression, alors que les investisseurs ont effectué des arbitrages sectoriels entre la technologie et les actions cycliques notamment. Les tensions géopolitiques et la perte d'appétit pour le risque ont renforcé le franc suisse.

**Europe** – Les indicateurs économiques européens sont en repli et inférieurs aux attentes marqués par la sous-performance de l'Allemagne, fortement affectée par ses liens commerciaux avec la Chine qui fait face à des perspectives atones. La faiblesse de la consommation des ménages pèse sur les secteurs les plus cycliques. La BCE a tenu sa réunion de politique monétaire, maintenant sans surprise ses taux inchangés.

Du côté des entreprises, La publication de **LVMH** alimente les craintes de tout le segment du luxe. En effet la faiblesse persistante de la demande en Chine a conduit à un repli des ventes du groupe sur le T2. Ces résultats décevants concernent l'ensemble des divisions du groupe, en particulier la division montres et joaillerie. Ce signal aura pénalisé également son concurrent **Kering** avant qu'à son tour le groupe ne fasse état des mêmes difficultés. **ASML** a publié de bons résultats trimestriels sur fond d'intérêt marqué pour les puces d'intelligence artificielle, dont la production dépend des machines de lithographie à ultraviolets extrêmes de l'entreprise. Les perspectives pour l'ensemble de l'année sont restées inchangées.

**Etats-Unis** – Les données économiques américaines sont restées mitigées avec des données du marché de l'emploi comme de l'inflation restant en ligne avec une normalisation progressive vers l'objectif de 2% et des données de croissance supérieures aux attentes. Le PIB américain croît de 2,8% au Q2, réduisant les chances d'une baisse des taux de la Fed à court terme. Les marchés anticipent un cycle d'assouplissement monétaire qui devrait être mis en place par la FED en septembre. Joe Biden se retire de la course présidentielle au profit de Kamala Harris, introduisant de l'incertitude dans la campagne. **Microsoft** a publié des résultats supérieurs aux attentes en progression de 15%. La progression de la division cloud devrait s'accélérer durant la seconde moitié de l'année. **Amazon** est en train de développer ses propres processeurs d'IA afin de réduire sa dépendance à l'égard de **VIDIA** ainsi que de réduire les coûts financiers de sa division cloud. **Meta Platforms** a annoncé des revenus en hausse annuelle de 22 et les prévisions pour le troisième trimestre indiquent des gains continus de parts de marché dans la publicité numérique, le cœur de métier de l'entreprise.

**Activité** –

**PERFORMANCE**



Depuis le 01.01.2013	76.01%
YTD	9.79%
Juillet 2024	0.38%

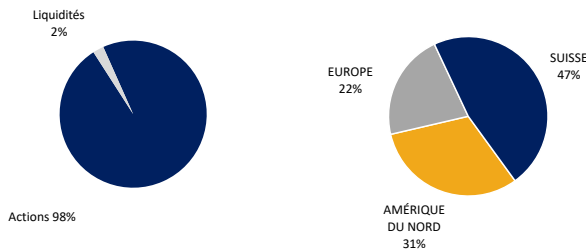
**CARACTÉRISTIQUES**

VNI du 31/07/2024	<b>258.67</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	62,119,589.75
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%	9.79%	76.01%	5.00%

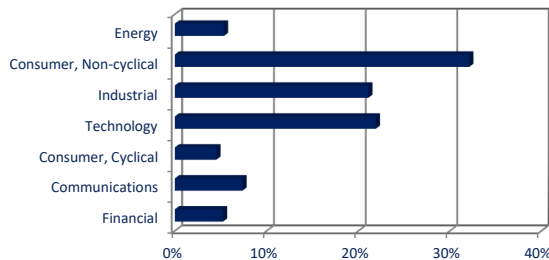
**RÉPARTITION DES AVOIRS**



Devises	EUR	21.65%
	CHF	46.99%
	USD	31.36%
		100.00%

**Les 10 Principales Positions en Actions**

ROCHE HOLDING LTD PEF	7.44%
NOVARTIS AG REG	7.04%
NESTLÉ SA REG	5.87%
NVIDIA CORP	4.08%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.83%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.53%
LONZA GROUP AG REG	3.46%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3.45%
SIKA LTD	3.38%
META PLATFORMS INC A	3.31%



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.