

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de septembre, le cours du fonds a diminué de **0,91%** et sa valeur s'élève à **EUR 259.98**.

Les actions mondiales ont de nouveau atteint de nouveaux sommets, les principales banques centrales continuant d'assouplir leurs taux directeurs respectifs. Les grandes capitalisations américaines ont retrouvé leur élan, mais l'influence globale de la technologie s'est un peu modérée. Les autorités chinoises se sont engagées à poursuivre les mesures monétaires et budgétaires pour soutenir son économie en difficulté, trop dépendante à l'immobilier et à l'investissement. Les investisseurs sont sur leurs gardes avant le mois d'octobre, souvent caractérisé par plus de volatilité et à la veille des élections américaines.

Europe – La BCE a procédé à une deuxième baisse de taux en trois mois, alors que la faiblesse de la toile de fond économique en Europe contraste fortement avec les indices à un niveau record. La BNS a emboîté le pas en abaissant également son taux de 25 points de base, le portant à 1%, sans empêcher le franc suisse de se renforcer. Les exportateurs suisses devront réduire leurs coûts pour rester compétitifs face à la concurrence étrangère. Du côté des entreprises, la FDA a approuvé le Kisqali de **Novartis** pour le traitement des personnes atteintes d'un cancer du sein et l'Ocrevus de **Roche** pour un traitement de la sclérose en plaques. Face à une croissance organique très faible, d'une contraction des marges et des effets de changes contraires, le nouveau CEO de **Nestlé** devrait recentrer la stratégie sur les secteurs de croissance comme le café et l'alimentation animale. Les sociétés avec une forte exposition à la Chine, comme le secteur du luxe, ont profité des mesures de relance économique dans le pays. **LVMH** et **Kering** ont bondi d'environ 20%.

Etats-Unis – Après s'être vu reprocher d'être en retard en 2021-2022, c'est une FED proactive qui a signalé qu'il était temps de recalibrer sa politique et de baisser les taux de 0,5%, plus que prévu, alors que la dynamique du marché du travail est apparue plus mitigée. Du côté macroéconomique, les statistiques américaines sont restées positives, les ventes au détail et la production industrielle ayant progressé en août. Du côté des entreprises, **Apple** a présenté sa nouvelle gamme d'iPhone, les premiers smartphones dotés d'Apple Intelligence, son nouveau système d'intelligence artificielle (IA) générative. Les lunettes connectées de **Meta** bénéficient de nouvelles mises à jour. La réactivité de l'IA de Meta a également été améliorée et l'entreprise travaille sur la traduction vocale en temps réel. **Palantir Technologies** a rejoint le S&P 500 dans le cadre du rééquilibrage trimestriel de l'indice.

Le fonds détient 14,6% de liquidités, dont 9,9% en franc suisse.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	76.91%
YTD	10.35%
Septembre 2024	-0.91%

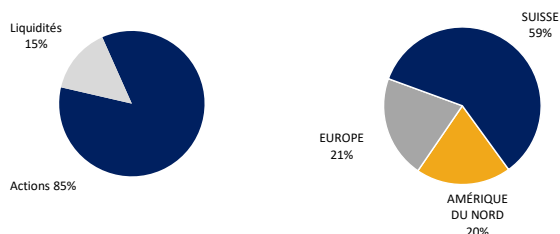
CARACTÉRISTIQUES

VNI du 30/09/2024	259.98
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	61,565,547.93
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%	10.35%	76.91%	4.97%

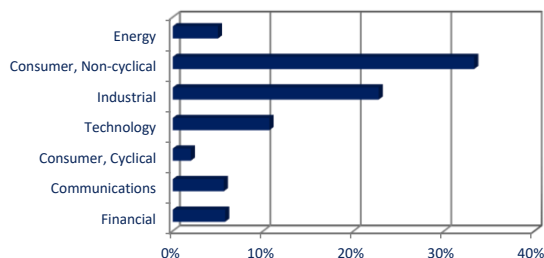
RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises		
	EUR	21%
USD	20%	
CHF	59%	
	100%	

Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PEF	7.35%
NOVARTIS AG REG	7.24%
NESTLÉ SA REG	5.84%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	4.22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.87%
SIKA LTD	3.71%
STRAUMANN HOLDING AG	3.68%
SCHINDLER HOLDING LTD PARTIZSCH	3.45%
LONZA GROUP AG REG	3.28%
GEBERIT AG REG	3.19%



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 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.