

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de janvier le fonds a progressé de 0.45% et sa valeur s'élève à EUR 193.

Plusieurs facteurs de risque ont fait surface. Tout d'abord, le risque sanitaire, le virus en Chine étant transmissible entre êtres humains. Cela rappelle début 2003 où le SRAS avait entraîné une baisse des actifs risqués. La situation nous semble mieux maîtrisée aujourd'hui avec une réponse plus rapide des autorités et des mesures drastiques en Chine. Cependant, avec l'annulation de nombreuses festivités du nouvel an et les restrictions de circulations, les conséquences se feront sentir sur certains secteurs tels que le tourisme, le transport et le luxe.

Europe – L'Europe a subi aussi le retour du risque politique en Italie avec la démission de Luigi Di Maio à la tête du mouvement 5 étoiles. Il reste toutefois au gouvernement. Néanmoins, les nouvelles plus positives n'ont pas manqué non plus. En effet, même si Donald Trump maintient ses menaces sur le secteur automobile européen, on a pu entendre des propos plus conciliants entre Emmanuel Macron et le président américain sur les négociations en cours. Les chiffres économiques en Europe sont plutôt rassurants, notamment en Allemagne avec un ZEW (confiance des investisseurs) largement au-dessus des attentes et des PMI qui rebondissent tant sur le manufacturier que sur les services (PMI composite à 51.1). Du côté des résultats, *Roche* a publié de bons chiffres trimestriels et a confirmé ses perspectives 2020. *Geberit* et *SGS* ont tous deux publié des résultats en ligne avec le consensus. *Swatch* a déçu lors de la publication des chiffres annuels et se dit impacté par la crise sanitaire chinoise.

Etats-Unis – Le Nasdaq continue son ascension emmené par les bons résultats des entreprises tels qu'*Apple*, *Amazon.com* et *Microsoft*. *Facebook* a cependant légèrement déçu.

Activité – Nous avons introduit 3 nouvelles valeurs *L'Oréal*, *Thales*, *HBM Healthcare* et nous avons allégé *Clariant* et *Swatch*.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	31,33%
YTD	0,45%
Janvier 2020	0,45%

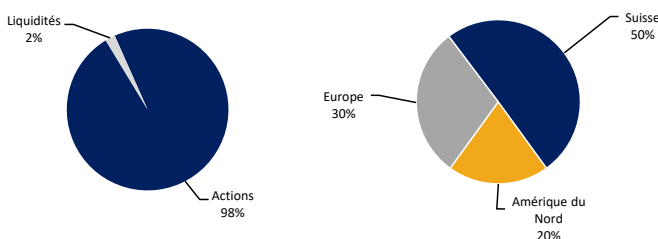
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31/01/2020	193,00
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	58 679 657.15
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
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

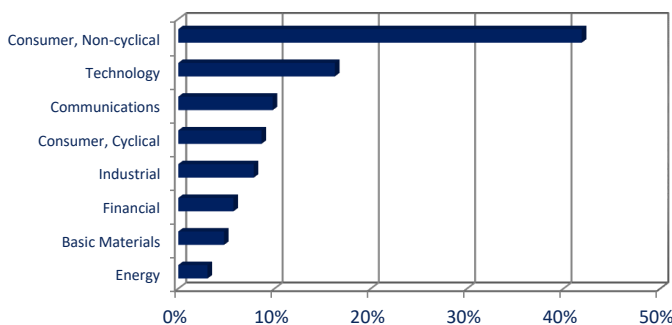
Historique de la performance

en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	3,07%	2,57%	9,21%	-17,27%	24,03%	0,45%	31,33%	3,92%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	29,13%
	CHF	49,28%
	USD	19,59%
	Liquidités	2,01%
		100,00%



Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PREF	8,43%
NESTLÉ SA REG	8,13%
NOVARTIS AG REG	7,20%
SGS SA REG	4,07%
ALPHABET INC A	3,94%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3,36%
AMAZON.COM INC	3,23%
ROYAL DUTCH SHELL PLC A	3,19%
SAP SE	3,06%
DASSAULT SYSTÈMES SA	3,02%

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. 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) 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.