



**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Au cours du mois de juillet le fonds a baissé de 1,79% et sa valeur s'élève à EUR 174.74.

Si les espoirs d'un vaccin à l'automne et les soutiens monétaires et budgétaires continuent de rassurer les investisseurs, l'évolution du Covid-19 et les tensions politiques, couplées à des valorisations élevées inquiètent les marchés. En effet, jusqu'à présent, ce qui soutient les marchés tient à la poursuite du stimulus fiscal des banques centrales. L'augmentation de contaminations au coronavirus se poursuit aussi bien aux Etats-Unis, qu'en Europe, qui a comptabilisé un record quotidien de nouveaux cas depuis trois mois.

**Europe** – Le plan de relance budgétaire européen de 750 milliards d'Euros validé après d'intenses négociations, représente une pour la première fois une union fiscale qui va représenter 4,5% du PIB pour l'Italie, et 5,5% pour l'Espagne. Du côté des résultats trimestriels, LVMH a fait état d'une baisse de 38% de son chiffre d'affaires au deuxième trimestre mais a déclaré observer des signes vigoureux de reprise depuis juin. Le groupe zoogois Sika a vu ses résultats semestriels reculer sous l'impact du coronavirus, mais ces derniers ont été meilleurs qu'escompté et les objectifs à long terme ont été confirmés par la direction.

**Etats-Unis** – La confiance des consommateurs s'est érodée plus que prévu au début du mois de juillet en raison de la résurgence de la pandémie de Covid-19 dans le pays. Les tensions géopolitiques avec la Chine se sont intensifiées. Le marché US a pris des profits dans le secteur technologique en raison d'une rotation vers les secteurs qui ont sous-performé depuis le début de l'année. Du côté des résultats, Apple a publié des résultats robustes, progressant dans tous ses secteurs d'activité et sur tous ses marchés géographiques, profitant des mesures de confinement imposées à travers le monde. Amazon, Alphabet et Facebook ont eu aussi à chaque fois dépassé les prévisions des analystes.

**Activité** – Nous avons initié une position en Alibaba, pris des profits sur une partie des positions dans Dassault Systèmes, SAP, Amazon, Alphabet et Apple et vendu les positions avec profits en Infineon, Facebook et Schrödinger.

**PERFORMANCE**



Depuis le 01.01.2013	18,90%
YTD	-9,05%
Juillet 2020	-1,79%

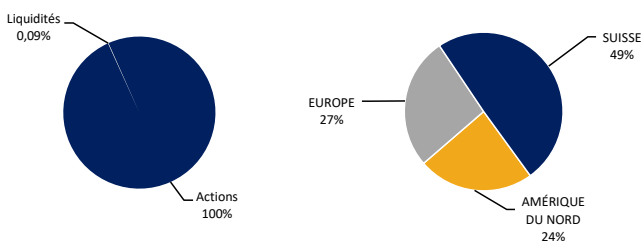
**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 31/07/2020	<b>174,74</b>
DEVEISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	52 357 628.24
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**

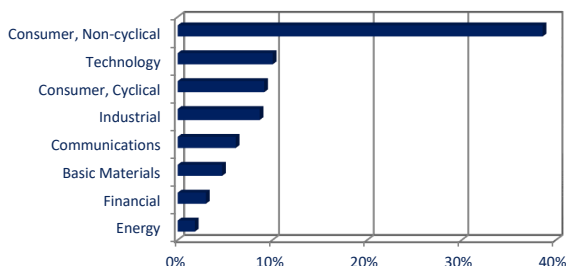
en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	3,07%	2,57%	9,21%	-17,27%	24,03%	-9,05%	18,90%	2,31%

**RÉPARTITION DES AVOIRS**



Devises	EUR	20,57%
	CHF	47,90%
	USD	13,59%
	Liquidités	0,09%
		<b>100,00%</b>

**Les 10 Principales Positions en Actions**



NESTLÉ SA REG	8,63%
ROCHE HOLDING LTD PREF	8,42%
NOVARTIS AG REG	6,70%
SGS SA REG	4,24%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3,13%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	2,98%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,83%
LVMH MOÛT HENNESSY L VUIT SE	2,80%
L'ORÉAL SA	2,70%
LAFARGEHOLCIM LTD REG	2,67%

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.