

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois d'octobre le fonds a diminué de 4,30% et sa valeur s'élève à EUR 171.06.

Les marchés ont entamé le mois d'octobre positivement. Cependant, au cours de la troisième semaine, l'aversion au risque des investisseurs s'est faite ressentir à l'approche des élections américaines et des mesures de restrictions en Europe. Ceux-ci ont été préoccupés par les conséquences économiques des nouvelles contraintes notamment en France et en Allemagne.

Europe – Le ralentissement de l'activité des services était attendu compte tenu de la persistance des mesures sanitaires telles que la distanciation sociale ou les restrictions aux frontières. Néanmoins, il a été amplifié par le renforcement des contraintes dans plusieurs pays de la zone euro. SAP a publié des résultats en dessous des attentes et a révisé à la baisse ses perspectives pour l'année 2020. Roche et Novartis ont publié des résultats en ligne avec les attentes du marché. Straumann a également publié des résultats conforme aux prévisions mais n'annonce pas d'objectifs pour le dernier trimestre. En outre, les résultats publiés par les entreprises du secteur de la consommation ont été solides, à l'image de Nestlé qui revoit à la hausse son objectif 2020 de croissance organique à environ +3% ; ou de L'Oréal qui vise une croissance de son chiffre d'affaires au second semestre.

Etats-Unis – La croissance du PIB américain a progressé de 33,1% au T3 contre 31% attendu. Microsoft a publié de solides résultats grâce à son département « intelligent cloud ». La maison-mère de Google, Alphabet, a publié un chiffre d'affaires croissant et supérieur aux prévisions pour le troisième trimestre.

Activité – Nous avons vendu toute la position dans Siemens Energy (spin-off de Siemens) et initié une position dans Schrödinger.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	16,40%
YTD	-10,97%
Octobre 2020	-4,30%

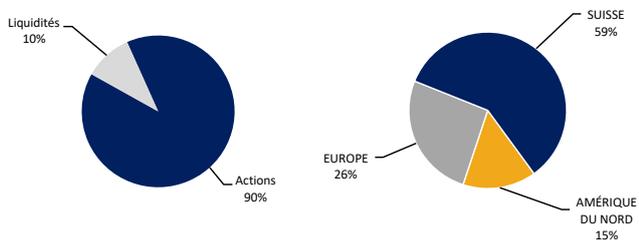
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30/10/2020	171,06
DEWISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	51 379 924,97
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

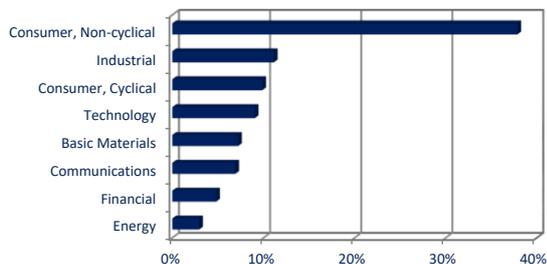
Historique de la performance

en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	3,07%	2,57%	9,21%	-17,27%	24,03%	-10,97%	16,40%	1,96%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	23,37%
	CHF	52,90%
	USD	13,54%
	Liquidités	10,19%
		100,00%



Les 10 Principales Positions en Actions

NESTLÉ SA REG	8,46%
ROCHE HOLDING LTD PEF	8,06%
NOVARTIS AG REG	6,52%
SGS SA REG	4,18%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3,31%
LVMH MOËT HENNESSY L VUIT SE	3,13%
FREEMPORT MCMORAN INC	2,90%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	2,77%
L'ORÉAL SA	2,70%
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPONS ADR REPR 1 SHARE	2,68%

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 Precussy 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.