

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de décembre le fonds a progressé de 1,98% et sa valeur s'élève à EUR 191,81.

Les risques sanitaires vont rester présents ces prochains mois, mais l'économie va bénéficier d'une stimulation massive à partir du 2^{ème} semestre 2021 et en 2022. L'introduction des vaccins et la perspective de levée des mesures de confinement dans les prochains mois devrait être globalement favorable aux actions restées en retrait en 2020. La mise en œuvre du plan budgétaire européen aura des effets bénéfiques à long terme sur la croissance. Les titres cycliques font leur retour dans la perspective d'une période de forte relance économique et de poussées inflationnistes.

Europe – La période d'adaptation technologique et de sa base de coûts, permet à l'équipementier automobile espagnol *Gestamp* d'être bien placé pour bénéficier de la reprise dans le nouvel environnement du marché automobile.

Etats-Unis – La priorité de Joe Biden est de continuer la stimulation avec un plan relance de l'industrie américaine et de construction d'une économie durable Made in USA. *Freeport-McMoran*, le premier producteur de cuivre mondial, a bénéficié de la forte demande de la Chine et la hausse du cuivre. Le titre connaît un rebond impressionnant depuis mars 2020 et devrait continuer à bien se porter en 2021.

Activité – Nous avons pris des profits sur *Ballard Power* et *Schrodinger*, et initié des positions en *Apple*, *Facebook* et *Alibaba* et renforcé la position sur *SAP*.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	30.52%
YTD	-0.17%
Décembre 2020	1.98%

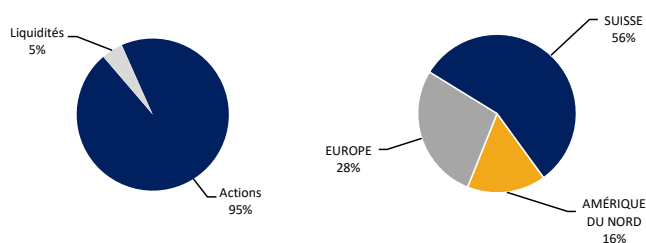
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31/12/2020	191.81
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	57,112,873.20
DATE LANCEMENT	14.08.1998
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DÉPOSITAIRE	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

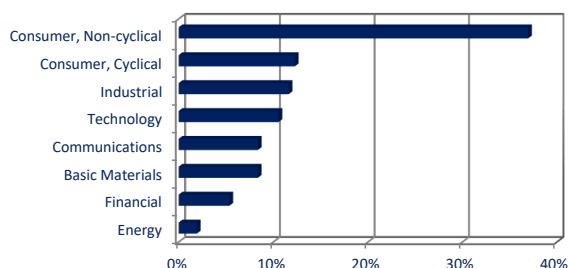
en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	3.07%	2.57%	9.21%	-17.27%	24.03%	-0.17%	30.52%	3.38%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	26.43%
	CHF	53.64%
	USD	15.33%
	Liquidités	4.60%
		100.00%

Les 10 Principales Positions en Actions



ROCHE HOLDING LTD PREF	7.56%
NESTLÉ SA REG	7.27%
NOVARTIS AG REG	6.82%
SGS SA REG	4.38%
FREEPORT MCMORAN INC	3.72%
LVMH MOÛT HENNESSY L VUIT SE	3.58%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.41%
ZURICH INSURANCE GROUP AG REG	3.05%
L'ORÉAL SA	2.72%
SWATCH GROUP AG	2.64%

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.