

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de juillet le fonds a progressé de **2,99%** et sa valeur s'élève à **EUR 226,72**.

Avec de bonnes publications de résultats en Europe et aux Etats-Unis, les marchés financiers ont poursuivi leur ascension durant le mois écoulé. La répression réglementaire répétée des autorités a eu des effets négatifs sur les actions chinoises. Nous avons décidé de nous mettre à l'écart de la Chine.

Europe – La BCE a confirmé sa position très accommodante et a déclaré que la hausse des taux directeurs serait conditionnée à un niveau d'inflation de 2% minimum à horizon de 1 à 2 ans. Le FMI a maintenu sa prévision de croissance mondiale à 6% pour cette année en indiquant un écart croissant entre les pays développés et les pays émergents en raison de l'inégalité d'accès aux vaccins. Les ventes de Louis Vuitton ont bondi de 84% entre avril et juin à 14,7 milliards d'euro. Dassault Systèmes a publié de bon résultats trimestriels et dans la foulée a relevé ses prévisions de croissance du bénéfice net et du chiffre d'affaires pour 2021. Novartis, Roche et Lonza ont également publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes.

Etats-Unis – La FED a laissé sa politique monétaire inchangée et s'est engagée à maintenir un soutien important pour garantir la reprise de l'économie, qui reste selon elle en bonne voie malgré la résurgence de la crise sanitaire du coronavirus. La confiance des consommateurs américains s'est améliorée pour un sixième mois consécutif en juillet pour atteindre un nouveau sommet, les Américains devenant plus optimistes quant aux conditions actuelles des affaires et du marché du travail. Sur le front des sociétés, les GAFAM ont dans l'ensemble publié de solides résultats trimestriels. Cependant, **Amazon** a légèrement déçu au niveau de son chiffre d'affaire et Apple a annoncé prévoir une baisse de son chiffre d'affaire à cause de la pénurie de puces électroniques. Microsoft a publié un chiffre d'affaires trimestriel supérieur aux attentes, sous l'effet d'une accélération de la demande pour ses services de "cloud".

Activité – Nous avons initié une position en *Taiwan Semiconductor* et renforcé *Apple*, *Amazon*, *Microsoft* et *Lonza*. Nous avons vendu toute la position de *Tencent*, *Alibaba*, *OC Oerlikon*, *Clariant* et allégé *Nvidia* et *Freeport McMoran*.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	54,27%
YTD	18,20%
Juillet 2021	2,99%

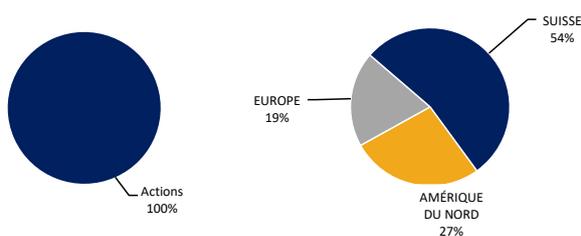
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30/07/2021	226,72
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	64 167 152,49
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 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 %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	2,57%	9,21%	-17,27%	24,03%	-0,17%	18,20%	54,27%	5,18%

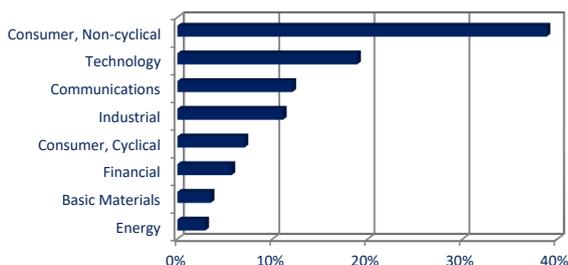
RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	19,48%
	CHF	53,67%
	USD	26,92%
	Liquidités	-0,07%
	100,00%	

Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PEF	7,62%
NESTLÉ SA REG	7,49%
NOVARTIS AG REG	6,08%
APPLE INC REG	4,79%
SGS SA REG	4,25%
LVMH MOÛT HENNESSY L VUIT SE	4,20%
AMAZON.COM INC	4,15%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3,68%
STRAUMANN HOLDING AG REG	3,65%
FREEMPORT MCMORAN INC	3,50%



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.