

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de février le fonds a baissé de -3,65% et sa VNI s'élève à EUR 184,82.

Les principaux indices boursiers ont perdu jusqu'à 10% en février en raison des craintes d'une résurgence de l'inflation aux USA, synonyme d'un durcissement monétaire et d'une soudaine augmentation de la volatilité.

Europe

L'inflation, la poursuite de la reprise économique et les perspectives bénéficiaires demeurent des éléments de soutien aux actions à long terme. Malgré le récent repli boursier, les indices n'ont pas été survendus d'une manière extrême.

Etats-Unis

La confiance des consommateurs a atteint son niveau le plus haut depuis 17 ans, soutenue par la récente réforme fiscale. L'ISM manufacturier, à 60,8 points, continue de pointer vers une croissance robuste en 2018. Les commentaires du nouveau directeur de la Fed ont été très positifs sur l'économie ce qui laisse présager des hausses de taux plus nombreuses qu'anticipées. De plus, l'annonce de Donald Trump concernant les futures taxes douanières sur les importations d'aluminium a affecté les marchés qui craignent que cela n'entraîne une guerre commerciale. Par conséquent, nous n'avisons pas de renforcer l'exposition aux actions américaines.

Activité

Nous avons initié des nouvelles positions en *Infineon* et en *Thyssenkrupp* et avons renforcé nos investissements en *BNP Paribas*, *Deutsche Bank*, *STMicroelectronics*, *BMW* et *LafargeHolcim*.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	25.76%
YTD	-1.29%
Février 2018	-3.65%

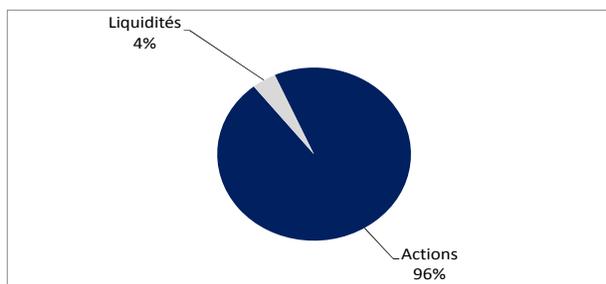
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.01.2018	184.82
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	59,465,226.86
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
RÉGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0090906651
BLOOMBERG	PATGLHI LX
COM. DE GESTION	1.5%
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	BE, FR, LUX, CH

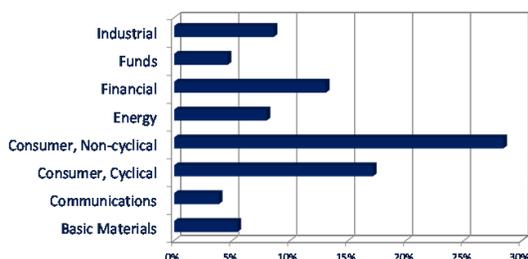
Historique de la performance

en %	2013	2014	2015	2016	2017	2018 YTD	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	4.59	5.51	3.07	2.57	9.21	-1.29	25.76	4.54

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises		
	EUR	42.38%
	CHF	42.21%
	USD	11.35%
	Liquidités	4.06%
		100.00%



Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PEF	5.92%
NOVARTIS AG REG	5.77%
NESTLÉ SA REG	5.49%
SWATCH GROUP AG	4.96%
LAFARGEHOLCIM LTD REG	4.24%
ROYAL DUTCH SHELL PLC A	4.14%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	3.85%
SGS SA REG	3.51%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG	3.46%
VOLKSWAGEN AG PEF	3.25%

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.