

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de juin le fonds a progressé de 4,85% et sa valeur s'élève à EUR 220.13.

Avec la levée des restrictions sanitaires, l'économie européenne poursuit son accélération comme en attestent les chiffres records des indices PMI. L'Allemagne se retrouve à la tête du redressement européen.

Europe – Les banques centrales des pays de l'Est ont démarré leur cycle de normalisation des taux. Ainsi, la Hongrie et la République Tchèque ont relevé leur taux directeur pour la première fois en 10 ans. La BCE, pour sa part, ne devrait pas surprendre en attendant les conclusions de sa revue stratégique de politique monétaire de septembre. Du côté des sociétés détenues, Siemens a dévoilé de nouveaux objectifs visant à faire mieux que le marché grâce à son accélération dans le numérique. LVMH et Google Cloud ont annoncé un partenariat stratégique pour l'IA et l'innovation basée sur le cloud. Le partenariat permettra aux maisons de LVMH de créer de nouvelles expériences personnalisées pour les clients afin de favoriser la croissance à long terme. Royal Dutch Shell a annoncé avoir accepté d'acquiescer la participation de 27,5 % de BP dans le champ gazier de Shearwater en mer du Nord, portant ainsi sa participation à 55,5 %. Lonza annonce la création d'un partenariat avec SelectImmune pour la mise sur pied d'un médicament candidat protéique immunothérapeutique.

Etats-Unis – Les marchés ont bénéficié de la publication de bons indicateurs macro-économiques témoignant de la vigueur de l'économie américaine. Ainsi, l'indice de confiance du consommateur en juin est au plus haut (127.3) depuis le début de la pandémie, les prix des logements américains enregistraient leur plus forte progression en glissement annualisé et de bons chiffres ont été publiés en matière de créations d'emplois dans le secteur privé. Les GAFAs ont dans l'ensemble bien progressé durant le mois écoulé avec une hausse de 10,15% pour l'indice de référence NYSE Fang. Amazon et Google font l'objet d'enquêtes formelles sur d'éventuelles violations des règles de protection des consommateurs au Royaume-Uni. La capitalisation de Microsoft a dépassé deux trillions après la présentation du nouveau système d'exploitation Windows 11 qui gèrera mieux les interactions avec Android.

Activité – Nous avons initié une position sur Lonza et vendu toute la position de Temenos avec profits.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	49.79%
YTD	14.76%
Juin 2021	4.85%

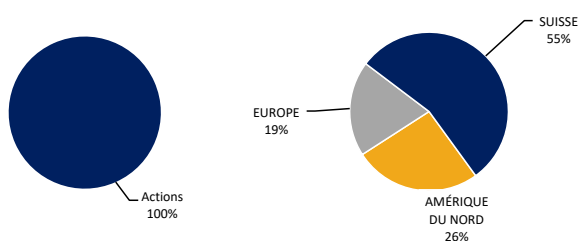
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30/06/2021	220.13
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	62,303,395.00
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

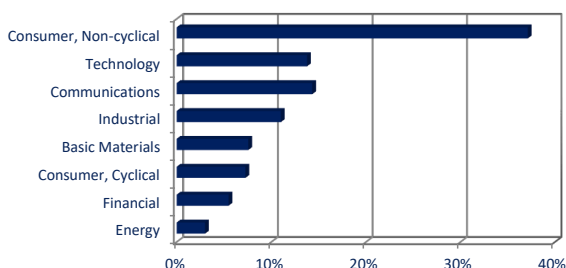
en %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Performance	
							Cumulée	Annualisée
Archea Patrimoine	2.57%	9.21%	-17.27%	24.03%	-0.17%	14.76%	49.79%	4.87%

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	19.33%
	CHF	54.47%
	USD	25.78%
	Liquidités	0.41%
	100.00%	

Les 10 Principales Positions en Actions



ROCHE HOLDING LTD PEF	7.66%
NESTLÉ SA REG	7.59%
NOVARTIS AG REG	6.17%
FREEMPORT MCMORAN INC	5.02%
LVMH MOÛT HENNESSY L VUIT SE	4.25%
SGS SA REG	4.18%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.37%
STRAUMANN HOLDING AG REG	3.24%
FACEBOOK INC A	3.06%
SWATCH GROUP AG	3.02%

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 de 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.