

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois d'août le fonds a progressé de **1,58%** et sa valeur s'élève à **EUR 230.32**.

Le S&P 500 a enchaîné les records dans de faibles volumes. La dynamique économique chinoise s'essouffle et fait face à des difficultés dans l'immobilier. Le changement de cap de la Chine et la volonté gouvernementale de s'attaquer aux inégalités de revenus a des conséquences sur les valeurs du secteur du luxe.

Nous avons une approche prudente pour le mois de septembre et avons décidé de faire des liquidités.

Europe – En zone euro, la hausse des taux souverains a suivi celle des Etats-Unis, où des membres de la banque centrale ont confirmé l'amélioration de l'environnement économique. Nous pensons qu'il est encore trop tôt pour envisager un « tapering » malgré des perspectives de croissance favorables. LVMH, Swatch et d'autres, ont perdu largement plus de 10% après les mesures chinoises. SAP a relevé ses perspectives annuelles pour la deuxième fois cette année, sa stratégie tournée vers le cloud ayant stimulé l'activité au deuxième trimestre. Dassault Systèmes a publié des résultats trimestriels solides et dans la foulée a relevé ses prévisions de croissance pour 2021, grâce à une demande toujours soutenue pour ses logiciels.

Etats-Unis – La Chambre des Représentants a adopté le plan de relance de 3500Mds\$. En parallèle, Nancy Pelosi a annoncé que le vote sur le plan d'investissement de 550Mds\$ dans les infrastructures devrait être réalisé d'ici le 27 septembre. Les indicateurs économiques restent globalement mitigés comme l'a montré la publication d'indices PMI en déclin par rapport au mois précédent. Jerome Powell a déclaré que la banque centrale resterait prudente dans toute décision éventuelle sur une hausse de taux. En matière de réduction des achats d'actifs de la Fed, qui atteignent 120 milliards de dollars par mois, nous pensons qu'une réduction des achats d'actifs pourrait être appropriée cette année. Google, Microsoft et d'autres ont annoncé s'engager à investir des milliards de dollars pour renforcer la cyber-sécurité. Amazon a annoncé vouloir ouvrir plusieurs grands magasins aux Etats-Unis.

Activité – Nous avons vendu les positions de Thales, Royal Dutch, Nokia, Holcim, Swatch, Nvidia et Taiwan semiconductor et allégé Alphabet, Amazon, Apple, Facebook, Microsoft et LVMH. Nous avons initié une position sur le Ishares UCIT Treasury Bonds 1-3years comme alternative au cash.

PERFORMANCE



Depuis le 01.01.2013	56.72%
YTD	20.08%
Août 2021	1.59%

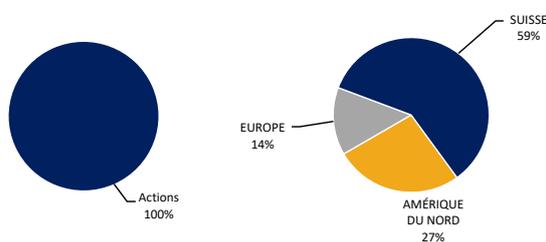
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31/08/2021	230.23
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS COMPARTIMENT (EUR)	65,423,627.95
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 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%	20.08%	56.72%	5.32%

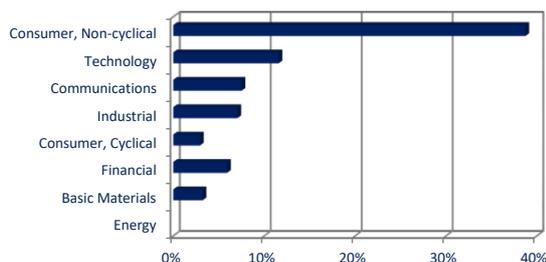
RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	11.66%
	CHF	49.43%
	USD	21.44%
	Liquidités	17.27%
		100.00%

Les 10 Principales Positions en Actions

ROCHE HOLDING LTD PREF	7.80%
NESTLÉ SA REG	7.36%
NOVARTIS AG REG	5.99%
ISHARES PLC USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF CA	5.79%
SGS SA REG	4.07%
CHOCOLADE LINDT & SPRUENGLI AG PARTIZSCH	3.81%
STRAUMANN HOLDING AG REG	3.75%
FREEPORT MCMORAN INC	3.30%
LONZA GROUP AG REG	3.29%
PARTNERS GROUP HOLDING REG	3.10%



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.