ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mars 2018

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

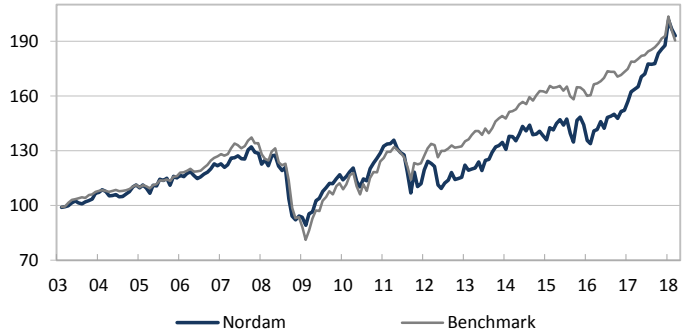
Le fonds vise à réaliser un rendement total en USD aussi élevé que possible. Il investit dans le monde entier en actions, en titres à taux d'intérêt fixe ou variable et en instruments du marché monétaire.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au cours du mois de mars, la VNI du fonds a reculé de -1,84%.

Les actions ont été affectées par la hausse des taux et les craintes d'une guerre commerciale consécutive aux taxes à l'importation sur l'aluminium et l'acier. Mais l'économie américaine n'a pas encore atteint la fin de son cycle. Suite à la réforme fiscale, les bénéfices des sociétés devraient continuer de progresser assez solidement et ainsi soutenir le marché des actions. Les taux longs n'ont pas encore atteint un niveau qui pourrait menacer l'équilibre de la reprise. Le rendement des bons du Trésor à 10 ans demeure bien inférieur à la croissance nominale de l'économie. Mais l'évolution des salaires est un élément important à surveiller, la Fed pourrait relever ses taux plus qu'attendu. Nous maintenons notre préférence pour les secteurs technologique, bancaire et industriel, qui bénéficient de l'environnement économique actuel de croissance et de la tendance haussière des rendements obligataires. Les perspectives des valeurs technologiques restent bien orientées et nos actions ont continué de surperformer ce mois-ci. Le dollar pourrait rebondir et récupérer une partie de sa récente baisse, car l'économie devrait gagner en vigueur. Au cours du mois de mars nous avons augmenté notre position en *S&P Global*. D'autre part, nous avons vendu *Monolithic Power Systems*, *Raytheon*, *Starbucks* et *Symphony International*. Enfin, nous avons diminué notre position en *NVIDIA*.

PERFORMANCE



	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	92.95%	90.43%
YTD	2.75%	-1.22%
mars 18	-1.84%	-2.69%

CARACTÉRISTIQUES

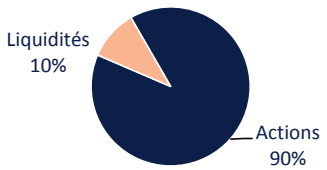
VNI DU 31.03.2018	**192.93**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	38,354,224
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU0160371257
TELEKURS	1,535,485
BLOOMBERG	CONNRDB LX
COM. DE GESTION	1.5%
BENCHMARK*	SPX
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH

*50% SPX, 50% JGAGUSUS jusqu'au 31.12.2017

RÉPARTITION DES AVOIRS

Répartition par Classe d'Actifs

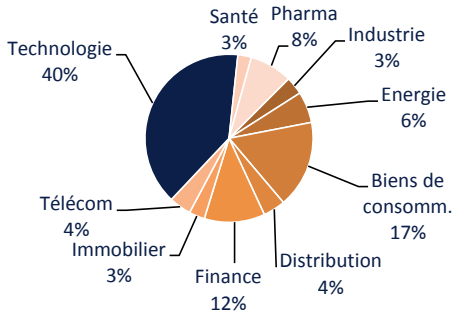
100% = USD 38,354,224



Devises	USD	100.00%
	CAD	0.00%
	EUR	0.00%
	GBP	0.00%
		100.00%

Investissements en Actions par Secteur

100% = USD 34,438,910



Les 15 principales positions en actions

NVIDIA	5.4%
Amazon	4.5%
Activision Blizzard	3.2%
Apple	2.4%
Altria	2.4%
Oracle	2.4%
Microsoft	2.4%
Bank of America	2.3%
Equinix	2.3%
Alphabet Inc A	2.2%
Alphabet Inc C Pref	2.2%
Visa	2.1%
Lincoln National	2.1%
Concho Resources	2.0%
Ctrip.Com	1.9%

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 Precossy 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.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30