ARCHEA FUND | Nordam

UCITS IV

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mai 2017

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

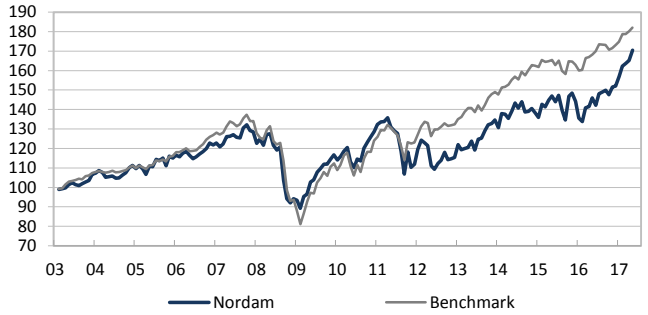
Le fonds vise à réaliser un rendement total en USD aussi élevé que possible. Il investit dans le monde entier en actions, en titres à taux d'intérêt fixe ou variable et en instruments du marché monétaire.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En mai, la VNI du fonds a augmenté de +3,27%. Les actions américaines ont encore progressé le mois dernier. La publication d'indicateurs et de nouvelles économiques réjouissantes, ainsi que des croissances bénéficiaires solides ont favorisé la poursuite du mouvement haussier. Les secteurs de croissance, comme la technologie, continuent de surperformer, au détriment des secteurs défensifs, comme la finance ou l'énergie. La tendance devrait demeurer favorable à moyen terme, car la reprise et les bénéfices devraient rester bien orientés grâce aux taux bas. Toutefois, la probabilité d'une correction, quoique modérée et temporaire, a augmenté suite de la bonne performance des actions depuis les élections américaines.

Nous avons légèrement augmenté les liquidités en prenant des bénéfices sur *NVIDIA*, en réduisant notre investissement de moitié par rapport à son allocation initiale. Nous avons également vendu *Autozone* qui fait face à son nouveau concurrent *Amazon*. Au cours du mois de mai, nous avons acheté *Alibaba Group* et augmenté notre position en *United Health Group*. En ce qui concerne le dollar, le récent repli du billet vert paraît exagéré compte tenu du différentiel de rendement en sa faveur. Un rebond du dollar est possible au cours des prochains mois. Nous nous attendons toujours à deux relèvements de taux d'intérêt supplémentaires au Etats-Unis cette année.

PERFORMANCE



	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	70.54%	81.99%
YTD	12.18%	5.10%
mai 17	3.27%	0.98%

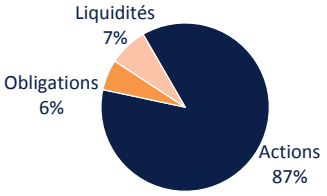
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.05.2017	**170.52**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	32,583,813
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / 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	50% SPX, 50% JGAGUSUS

RÉPARTITION DES AVOIRS

Répartition par Classe d'Actifs

100% = USD 32,583,813

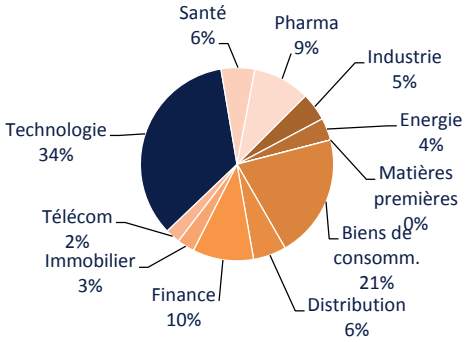


Devises	USD	99.99%
	CAD	0.00%
	EUR	0.01%
	GBP	0.00%
		100.00%

ACTIONS

Investissements en Actions par Secteur

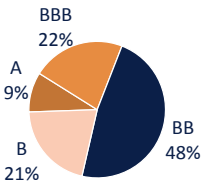
100% = USD 28,240,353



OBLIGATIONS

Investissements en Obligations

100% = USD 1,921,584



Les 10 principales positions en actions

NVIDIA	4.4%
Amazon	3.7%
Altria	3.5%
Activision Blizzard	3.2%
Equinix	2.9%
Oracle	2.8%
Ctrip.Com	2.7%
Apple	2.6%
Alphabet Inc A	2.4%
Alphabet Inc C Pref	2.4%

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