ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

juillet 2019

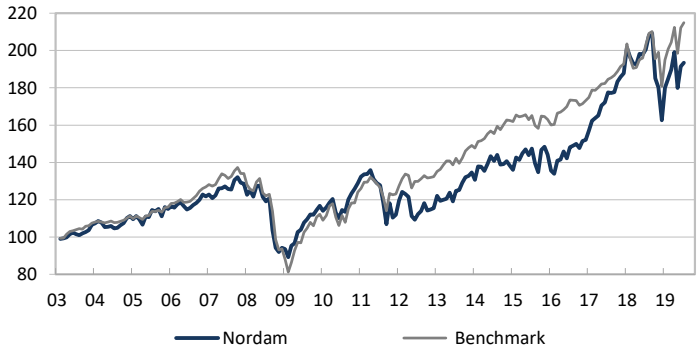
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

Sur le mois de juillet, la VNI du fonds a progressé de +1,06%. Les actions américaines ont affiché de bonnes performances, rassurées par l'attitude plus accommodante de la Fed, qui cherche à amortir les effets négatifs des tensions commerciales et à assurer la reprise de l'activité. Comme prévu, la Fed a baissé les taux d'intérêt à court terme, néanmoins le président Powell a déçu les investisseurs en décrivant cette évolution comme « un ajustement à mi-cycle » plutôt que le début d'une série de réductions de taux. La perspective de politiques monétaires plus accommodantes, dans un contexte d'inflation contenue, implique que les conditions monétaires resteront favorables. D'après nous, la Fed pourrait encore baisser à une ou deux reprises son taux directeur d'ici la fin de l'année. La plupart des entreprises aux États-Unis ont publié leurs résultats trimestriels et les bénéfices sont encore solides, néanmoins, la situation géopolitique est très tendue. Nous ne pensons pas qu'une correction se transformera en un effondrement similaire à celui de l'automne dernier, quand les taux d'intérêt avaient augmenté. Les valorisations des actions ne sont pas excessives, malgré un marché proche de ses niveaux records, étant donné que les titres tendent à devenir plus chers dans des environnements de faible taux d'intérêt.

PERFORMANCE



	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	93.48%	114.91%
YTD	18.95%	18.89%
juillet 19	1.06%	1.31%

CARACTÉRISTIQUES

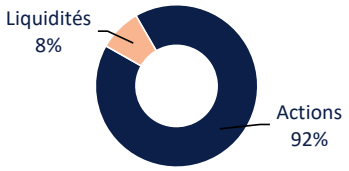
VNI DU 31.07.2019	**193.46**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	32,730,297
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

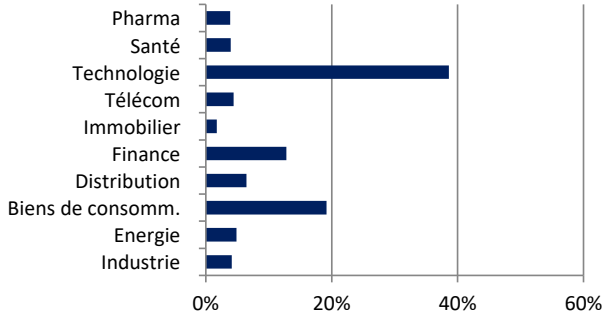
100% = USD 32,730,297



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

Investissements en Actions par Secteur

100% = USD 29,959,488



Les 15 principales positions en actions

Amazon	5.7%
NVIDIA	4.5%
Microsoft	4.2%
Visa	3.7%
Equinix	3.3%
Alphabet Inc A	3.0%
ServiceNow	3.0%
Sage Therapeutics	2.9%
Bank of America	2.8%
Activision Blizzard	2.7%
Walt Disney	2.6%
Salesforce	2.6%
Alphabet Inc C Pref	2.4%
Alibaba	2.4%
Nike	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