ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

août 2019

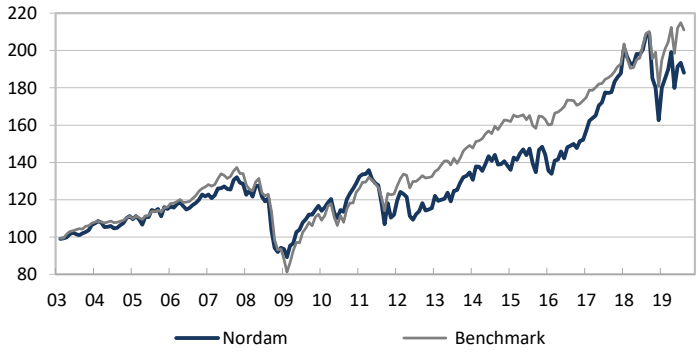
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 d'août, la VNI du fonds a baissé de -2,78%. Les tensions commerciales et la baisse des rendements obligataires ont pesé sur les marchés. La courbe des rendements américains s'est brièvement inversée (rendement du Trésor à 10 ans inférieur au rendement à 2 ans), phénomène qui a précédé les sept dernières récessions de l'économie américaine. Néanmoins, le marché de l'emploi demeure solide, de même que la consommation. Le secteur de la technologie a relativement bien résisté à la décision de l'administration Trump de taxer l'ensemble des importations chinoises. Nous restons surpondérés dans ce secteur en raison des sa forte croissance, recherchée dans un environnement de taux bas. En contrepartie, l'énergie continue de souffrir de la baisse des attentes d'inflation ainsi que d'une croissance globale plus modeste. Nous attendons une évolution positive des actions durant les prochains mois, même si les tensions commerciales pèsent toujours sur le climat d'affaires. Le marché des actions continuera à s'appuyer sur une politique monétaire de la Fed plus accommodante. Au cours du mois d'août, nous avons vendu *Western Digital* et *SVB Financial Group*. Nous avons initié des nouvelles positions en *Estee Lauder*, *Take Two Interactive Software*, *Masimo*, *Resmed* et *RingCentral*.

PERFORMANCE



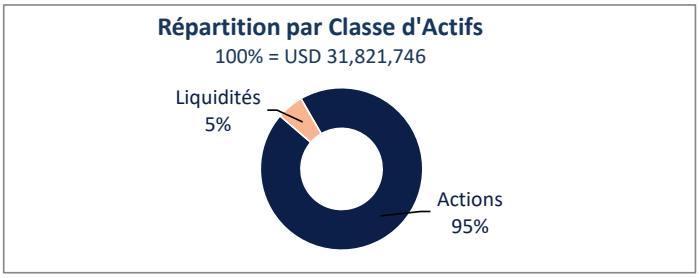
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	88.11%	111.02%
YTD	15.65%	16.74%
août 19	-2.78%	-1.81%

CARACTÉRISTIQUES

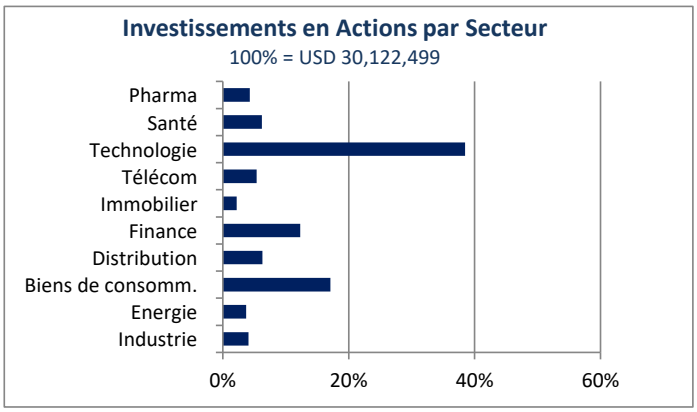
VNI DU 31.08.2019	**188.09**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	31,821,746
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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



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



Les 15 principales positions en actions

Amazon	5.6%
NVIDIA	4.6%
Microsoft	4.3%
Visa	3.9%
Equinix	3.7%
Sage Therapeutics	3.2%
Alphabet Inc A	3.0%
ServiceNow	2.9%
Activision Blizzard	2.9%
Salesforce	2.7%
Bank of America	2.6%
Walt Disney	2.6%
Alibaba	2.5%
Alphabet Inc C Pref	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