ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

octobre 2019

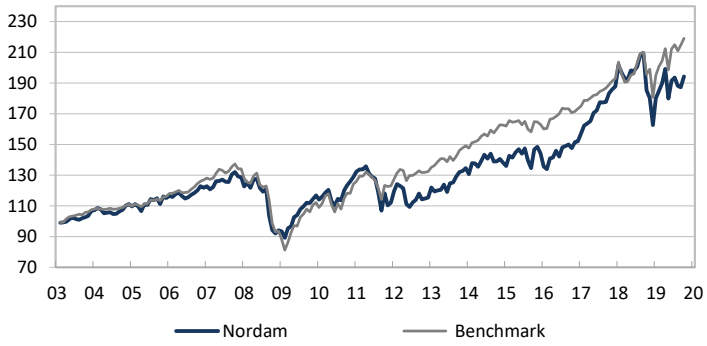
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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'octobre, la VNI du fond a augmenté de +3.66%. Le marché américain a évolué positivement, dans un contexte d'apaisement des craintes conjoncturelles et de poursuite des discussions entre la Chine et les États-Unis. Fin octobre, la Fed a baissé pour la troisième fois cette année son taux directeur. Le regain d'optimisme a bénéficié aux secteurs plus cycliques. Le cycle économique devrait se poursuivre et les thèmes plus sensibles à la conjoncture devraient continuer d'être favorisés par les investisseurs. Les secteurs défensifs avaient généralement été délaissés au profit des thèmes plus cycliques. Des signes de stabilisation dans l'industrie laissent entendre que le pire de la correction industrielle est passé. Le marché de l'emploi, dont les chiffres pour le mois d'octobre ont été plus solide que prévu, soutient la consommation des ménages. Les actions devraient continuer sur leur lancée, pour autant que les tensions commerciales ne ressurgissent pas. Les marchés sont rassurés par la possibilité d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine et par les banques centrales toujours accommodantes. En outre la faiblesse des rendements obligataires reste un atout pour les actions dont la valorisation n'est pas excessive. Les investisseurs sont loin d'être optimistes malgré la hausse récente des indices, mais en revanche un excès d'euphorie devrait inciter à plus de prudence.

PERFORMANCE



	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	94.17%	119.03%
YTD	19.37%	21.17%
octobre 19	3.66%	2.04%

CARACTÉRISTIQUES

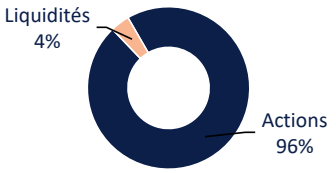
VNI DU 31.10.2019	**194.15**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	32,806,598
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

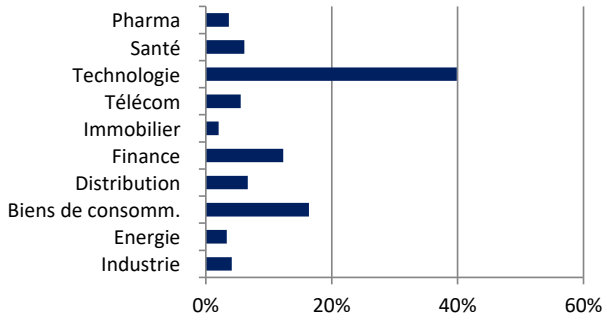
100% = USD 32,806,598



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

Investissements en Actions par Secteur

100% = USD 31,557,684



Les 15 principales positions en actions

Amazon	5.4%
NVIDIA	5.4%
Microsoft	4.4%
Visa	3.7%
Equinix	3.7%
Activision Blizzard	3.1%
Alphabet Inc A	3.1%
Bank of America	2.9%
ServiceNow	2.6%
Salesforce	2.6%
Alphabet Inc C Pref	2.5%
Sage Therapeutics	2.5%
Nike	2.5%
Alibaba	2.4%
Walt Disney	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