ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

décembre 2019

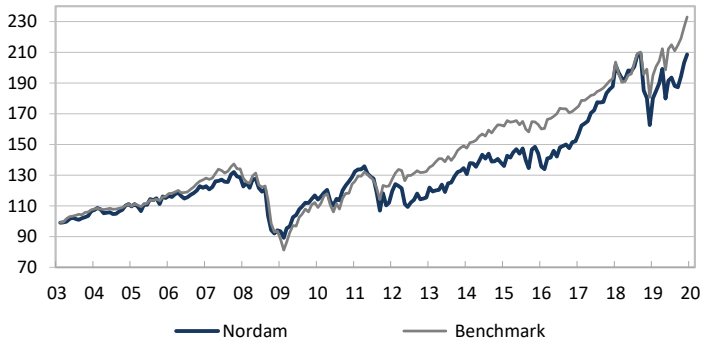
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 décembre, la VNI du fond a progressé de +2.59%. Les trois principaux indices américains (S&P 500, Dow Jones et Nasdaq) ont atteint de nouveaux sommets historiques. Au cours des deux dernières semaines du mois, les indices boursiers ont fait du surplace. L'élan donné par la signature prochaine de l'accord commercial préliminaire entre les États-Unis et la Chine a été freiné par des prises de bénéfices en fin d'année et les importantes tensions géopolitiques entre les États-Unis et l'Iran. Nous restons optimistes pour le début de 2020 et privilégions les titres de qualité. Sur un horizon d'investissement de 3 à 6 mois, l'environnement reste favorable aux actions. En effet, la croissance économique mondiale devrait se poursuivre et la politique monétaire restera accommodante. Cependant, nous sommes conscients des risques qui pourraient casser ce rallye : récession, escalade des tensions au Moyen-Orient, guerre commerciale, pour n'en nommer que quelques-uns. À plus court terme, le sentiment continue d'être alimenté par la géopolitique. Des étapes clés sont à venir en janvier : la ratification de l'accord commercial de « phase 1 » par les États-Unis et la Chine, le début de la saison des résultats du quatrième trimestre et la date limite du Brexit à la fin janvier. Nous considérons ces jalons comme des obstacles à franchir pour que les marchés surpassent l'inquiétude ambiante.

PERFORMANCE



	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	108.59%	132.97%
YTD	28.24%	28.88%
décembre 19	2.59%	2.86%

CARACTÉRISTIQUES

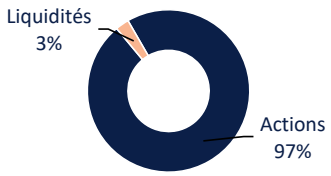
VNI DU 31.12.2019	**208.57**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	35,418,688
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

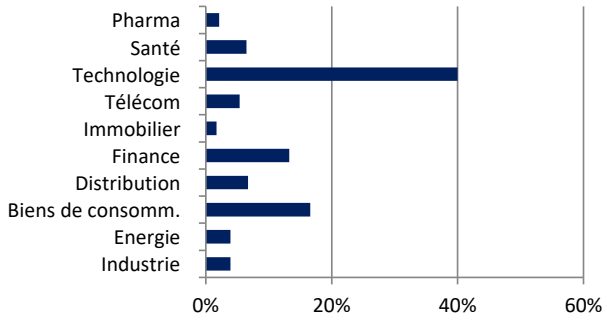
100% = USD 35,418,688



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

Investissements en Actions par Secteur

100% = USD 34,461,909



Les 15 principales positions en actions

NVIDIA	5.8%
Amazon	5.2%
Microsoft	4.5%
Visa	3.6%
Equinix	3.5%
Alphabet Inc A	3.0%
Activision Blizzard	3.0%
Bank of America	3.0%
ServiceNow	2.8%
Alibaba	2.7%
Nike	2.6%
Salesforce	2.5%
Alphabet Inc C Pref	2.5%
Walt Disney	2.5%
Broadcom	2.2%

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