ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mai 2020

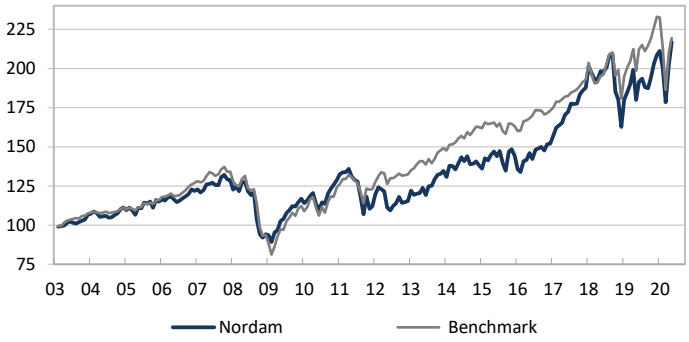
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 mai, la VNI du fonds a progressé de +7,35%. Les actions américaines ont poursuivi leur rebond. Le marché d'action a été soutenu par la bonne tenue du secteur technologique et des thèmes plus cycliques. Ceux-ci ont profité des espoirs de reprise de l'activité et de la levée progressive des mesures de confinement. Le reflux du nombre de cas de Covid-19 dans les pays développés semble indiquer que le pire est passé, en tout cas à court terme. Malgré l'économie, qui table sur une récession mondiale marquée, nous gardons notre allocation sectorielle plus exposée aux perspectives de redémarrage économique. Les secteurs et thèmes plus cycliques pourraient rattraper leur retard par rapport aux grandes valeurs et aux titres de croissance qui se sont illustrés cette année. Les doutes sur le rythme de la reprise de l'activité et des bénéfices et le regain des tensions entre les États-Unis et la Chine ne semblent pas faire le poids face aux mesures de soutien monétaires et fiscales. Après la récession profonde provoquée par les mesures de confinement, l'élément clé à surveiller reste le retour au travail. Du côté des matières premières, les cours du pétrole ont rebondi fortement. Cependant, la poursuite de la hausse dépendra fortement de l'ampleur de la reprise économique.

PERFORMANCE



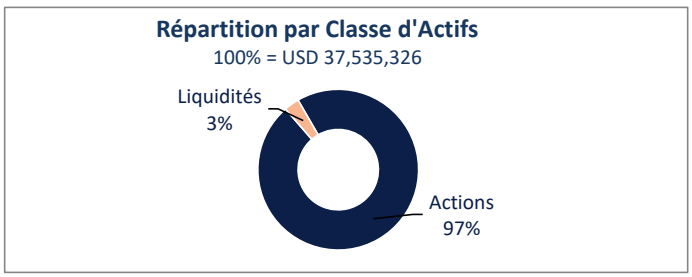
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	116.90%	119.52%
YTD	3.98%	-5.77%
mai 20	7.35%	4.53%

CARACTÉRISTIQUES

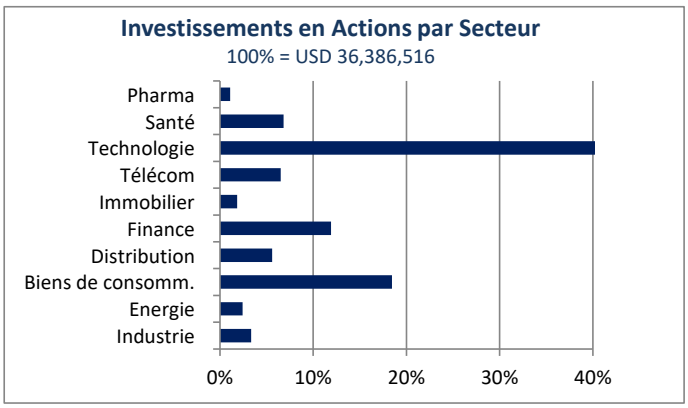
VNI DU 31.05.2020	**216.88**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	37,535,326
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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

NVIDIA	8.3%
Amazon	6.5%
Microsoft	4.9%
Equinix	4.0%
ServiceNow	3.6%
Visa	3.5%
Activision Blizzard	3.5%
Alphabet Inc A	3.1%
Salesforce	2.6%
Alibaba	2.5%
Alphabet Inc C Pref	2.5%
Nike	2.4%
NetFlix	2.2%
RingCentral	2.2%
S&P Global	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