



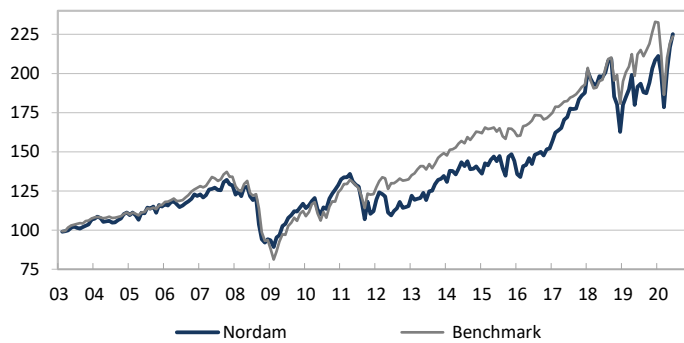
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 juin, la VNI du fonds a augmenté de +3,79%. Les actions américaines ont poursuivi leur rebond. Elles ont progressé fortement en début de mois, stimulées par la relance de l'activité, mais cette reprise a été ternie par une annonce de la Fed faisant état d'une prévision de croissance moins optimiste que prévu, d'un regain des tensions géopolitiques et d'un rebond des cas d'infections au Covid-19. Malgré des chiffres qui montrent un retour à l'emploi plus important qu'attendu, la Fed n'exclut pas le risque d'une hausse durable du chômage. Nous maintenons notre allocation sectorielle en faveur d'un redémarrage économique. La tendance pourrait s'avérer plus irrégulière compte tenu des nombreuses incertitudes. La recrudescence des cas de Covid-19 laisse craindre une deuxième vague d'infections. Cependant, le marché américain reste parmi les plus privilégiés en offrant des meilleures perspectives de croissance. Le sentiment des investisseurs demeure prudent, loin de l'euphorie. Ce scepticisme élevé des investisseurs et le soutien des banques centrales devraient contenir l'ampleur d'une correction éventuelle. Nous avons procédé à quelques ajustements ponctuels dans le portefeuille. Après la hausse spectaculaire de Nvidia nous avons réduit notre position d'un quart. D'autre part, nous avons augmenté les investissements en *UnitedHealth*, *ResMed*, *Lam Research* et *Rapid7*.

PERFORMANCE



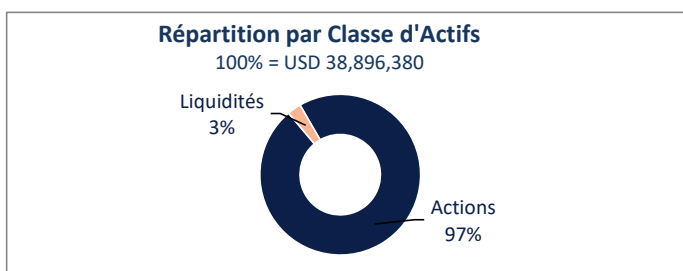
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	125.13%	123.56%
YTD	7.93%	-4.04%
juin 20	3.79%	1.84%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.06.2020	225.11
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	38,896,380
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

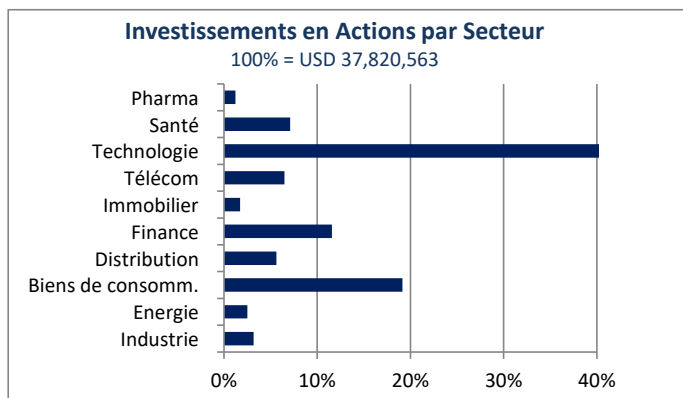
RÉPARTITION DES AVOIRS



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

Les 15 principales positions en actions

Amazon	7.1%
NVIDIA	6.8%
Microsoft	5.2%
Equinix	3.9%
ServiceNow	3.6%
Activision Blizzard	3.5%
Visa	3.4%
Alphabet Inc A	2.9%
Salesforce	2.6%
Alibaba	2.5%
Alphabet Inc C Pref	2.4%
NetFlix	2.3%
Tencent Holdings	2.3%
Nike	2.3%
RingCentral	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 Precosy 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.