ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mars 2021

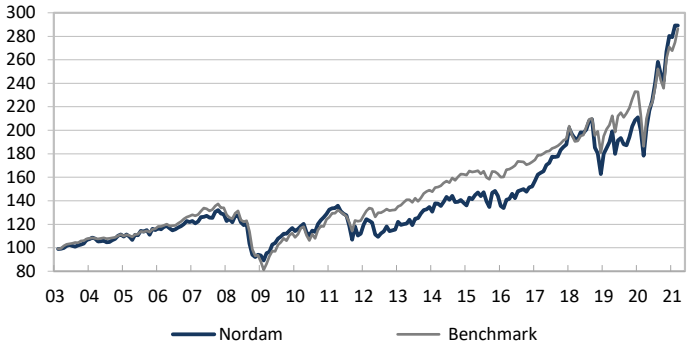
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

En mars, la VNI du fonds a diminué de -0,05%. Le nouveau plan de relance américain ainsi que l'atténuation des craintes inflationnistes ont favorisé la progression du marché d'actions, mais le secteur de la technologie a terminé bon dernier et affiche une performance négative sur le mois. Ce segment peine à justifier ses valorisations élevées dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Nous demeurons constructifs à l'égard des actions américaines, toujours soutenues par une croissance des bénéfices et par des politiques de relance massives. La reprise devrait surtout rester favorable aux secteurs cycliques. L'inflation pourrait rapidement dépasser les 2% aux États-Unis. La Fed restera active pour tempérer la rapidité et l'ampleur des pressions haussières sur les taux longs. Elle continue de racheter des créances sur le marché et elle pourrait agir davantage si la hausse du loyer de l'argent se poursuivait. La Maison Blanche a détaillé son plan de dépenses d'infrastructures de plus de 2000 milliards de dollars sur les huit prochaines années. Les mesures de relance budgétaire restent un élément clé du scénario haussier pour les actions, bien que ces nouvelles dépenses importantes contribuent à un regain d'inquiétude concernant l'inflation et la surchauffe économique. La hausse des impôts est un autre vent contraire potentiel pour la confiance des investisseurs.

PERFORMANCE



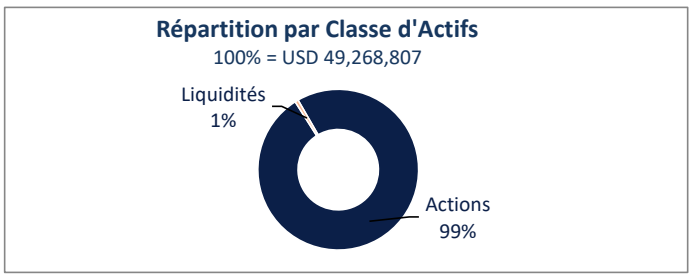
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	189.09%	186.48%
YTD	3.14%	5.77%
mars 2021	-0.05%	4.24%

CARACTÉRISTIQUES

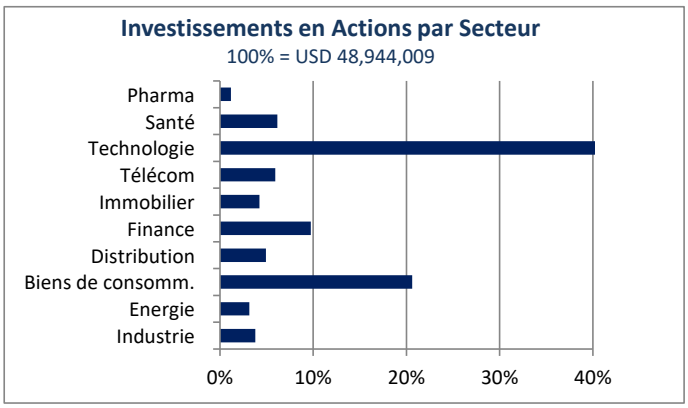
VNI DU 31.03.2021	**289.06**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	49,268,807
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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	7.6%
Amazon	6.3%
Microsoft	4.8%
ServiceNow	3.6%
Activision Blizzard	3.4%
Alphabet Inc A	3.3%
Applied Materials	3.0%
Equinix	3.0%
Visa	2.9%
Alphabet Inc C Pref	2.7%
Nike	2.4%
Salesforce	2.4%
Bank of America	2.4%
Broadcom	2.4%
Tencent Holdings	2.3%

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