ARCHEA FUND | Nordam

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mai 2021

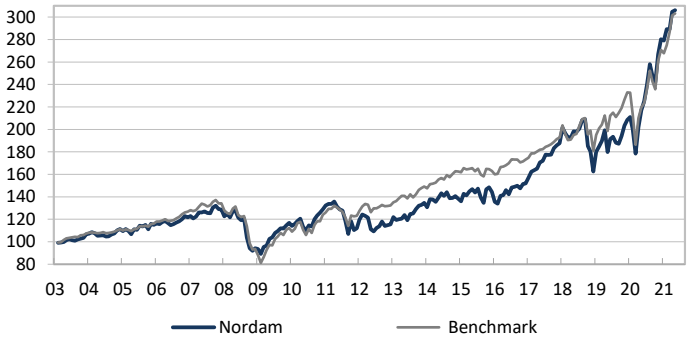
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 mai, le fonds affiche une performance de +0,50%. Le S&P n'a pas progressé depuis la mi-avril, mais néanmoins, ce résultat reste meilleur que celui d'autres grands indices américains comme le Nasdaq. Les craintes d'une hausse de l'inflation et d'un ralentissement du rythme d'achats d'actifs par la Fed ont pesé sur les valeurs de croissance. La tendance des perspectives bénéficiaires est très solide et elle devrait continuer sur sa lancée au cours des prochains mois. Mais le rebond suite aux efforts massifs de relance, aux effets de base et aux pressions haussières sur certains coûts ont entraîné une reprise de l'inflation. Si l'augmentation progressive des taux d'intérêt reste apparemment la question la plus importante pour le marché, les responsables de la Fed ont également déclaré qu'ils avaient besoin de voir plusieurs mois supplémentaires de données sur l'emploi et l'inflation. L'inflation est l'un des risques les plus importants pour les perspectives de taux à deux ans et, par conséquent, pour les actions. Les investisseurs semblent accorder leur confiance à la Fed qui considère les pressions actuelles sur les prix comme transitoires. La Fed n'augmentera vraisemblablement pas ses taux directeurs avant 2023, mais elle pourrait évoquer une réduction de son programme de rachats d'actifs cet automne. Au cours de ce mois nous avons initié une nouvelle position en *American Well*.

PERFORMANCE



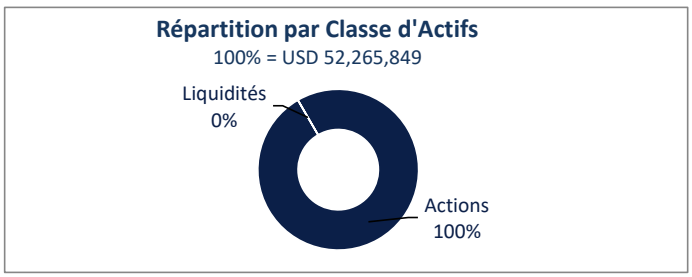
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	206.10%	203.15%
YTD	9.21%	11.93%
mai 2021	0.50%	0.55%

CARACTÉRISTIQUES

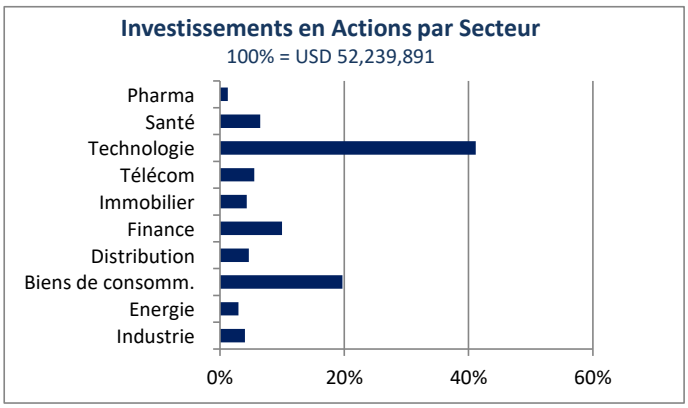
VNI DU 31.05.2021	**306.07**
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	52,265,849
DATE LANCEMENT	23.12.2002
PRIX D'ÉMISSION	USD 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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	8.7%
Amazon	6.2%
Microsoft	4.8%
Alphabet Inc A	3.6%
Activision Blizzard	3.3%
ServiceNow	3.2%
Equinix	3.0%
Alphabet Inc C Pref	3.0%
Visa	3.0%
Applied Materials	2.9%
Salesforce	2.5%
Bank of America	2.4%
Nike	2.3%
Broadcom	2.3%
XPO Logistics	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