



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 d'août, le fonds affiche une performance de +0,85%. Soutenu par les solides résultats de son poids lourd Nvidia, le marché boursier américain reste pratiquement à son plus haut niveau historique. Début août, les marchés boursiers ont d'abord été confrontés à des vents contraires en raison de la faiblesse des données sur le marché du travail américain. Plus tard dans le mois, ils ont toutefois poursuivi leur tendance haussière, soutenus par la vigueur des secteurs liés à l'intelligence artificielle, la reprise des actions technologiques à très forte capitalisation et les solides bénéfices des entreprises. Après le discours de Powell à Jackson Hole, une baisse des taux directeurs en septembre semble probable. Pour lui, le « scénario de base raisonnable » est une inflation temporaire liée aux droits de douane. Il a admis que le moment et l'ampleur étaient incertains, mais qu'il faudrait du temps pour que l'inflation revienne à son niveau cible après le choc des droits de douane. Le début d'un cycle d'assouplissement est généralement positif pour les marchés, surtout s'il ne s'accompagne pas d'une récession. Après la forte hausse des actions NVIDIA, nous avons à nouveau dû réduire notre position afin de respecter les règles UCITS. Avec le produit de cette vente partielle, nous avons ajouté AppLovin à notre portefeuille en tant que nouvelle position.

PERFORMANCE

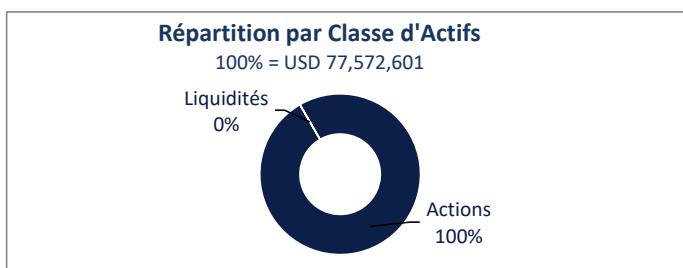


CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.08.2025	520.09
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	77,572,601
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	CONNRRDB 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

Broadcom	9.6%
NVIDIA	9.2%
Microsoft	6.5%
Amazon	5.9%
Palo Alto Networks	4.4%
Alphabet Inc A	4.4%
ServiceNow	3.8%
Netflix	3.1%
Visa	3.1%
Alphabet Inc C Pref	2.8%
Booking Holdings	2.5%
Lam Research	2.3%
Applied Materials	2.3%
Meta Platforms	2.1%
Equinix	2.0%

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 Precoisy 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.

