



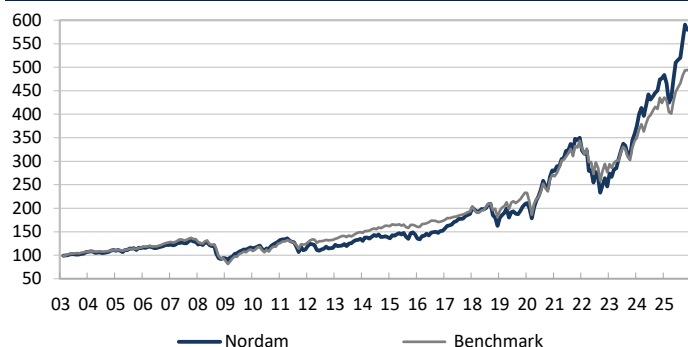
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 décembre, le fonds affiche une performance de -0,21%. Le marché boursier américain a clôturé le mois de décembre 2025 sur une performance mitigée, mais globalement stable, réalisant ainsi une troisième année consécutive de croissance à deux chiffres. Le fonds a terminé l'année avec une performance de 21,64 %, surpassant une nouvelle fois les indices Dow Jones, Nasdaq et S&P. Décembre a été un mois de consolidation après une année boursière exceptionnelle, les investisseurs se concentrant de plus en plus sur les perspectives économiques et les trajectoires des taux d'intérêt pour 2026. Les marchés financiers mondiaux ont fait preuve de résilience en 2025, malgré la volatilité et les changements structurels. Les difficultés initiales liées aux incertitudes géopolitiques et au resserrement de la politique monétaire ont cédé la place à un fort rebond au second semestre, alimentée par un ralentissement de l'inflation, des bénéfices concentrés dans le secteur technologique et une forte performance des matières premières, tandis que les tensions commerciales et un leadership sélectif du marché ont dominé sur le plan économique. En 2026, la croissance économique mondiale devrait se poursuivre après une période de faiblesse au début de l'année, grâce à l'amélioration de la confiance des entreprises et des consommateurs et aux mesures de relance budgétaire.

## PERFORMANCE



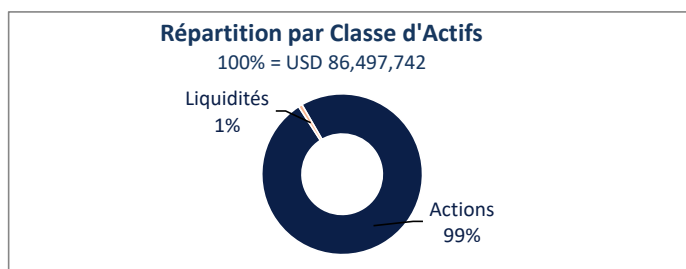
|                      | Archea Nordam | Benchmark |
|----------------------|---------------|-----------|
| Depuis le 31.12.2002 | 479.19%       | 393.62%   |
| YTD                  | 21.64%        | 16.39%    |
| décembre 2025        | -0.21%        | -0.05%    |

## CARACTÉRISTIQUES

|                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| VNI DU 31.12.2025                | 579.13                        |
| DEVISE / TYPE DE PART            | USD / CAPITALISATION          |
| ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)     | 86,497,742                    |
| 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              | 8.6% |
| Broadcom            | 8.4% |
| Alphabet Inc A      | 5.8% |
| Microsoft           | 5.6% |
| Amazon              | 5.3% |
| Micron Technology   | 4.0% |
| Palo Alto Networks  | 3.8% |
| Lam Research        | 3.6% |
| Applied Materials   | 3.3% |
| Alphabet Inc C Pref | 3.3% |
| ServiceNow          | 2.8% |
| Visa                | 2.8% |
| Netflix             | 2.2% |
| Booking Holdings    | 2.2% |
| Apple               | 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 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.