



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND

UCITS V

Nordam

novembre 2025

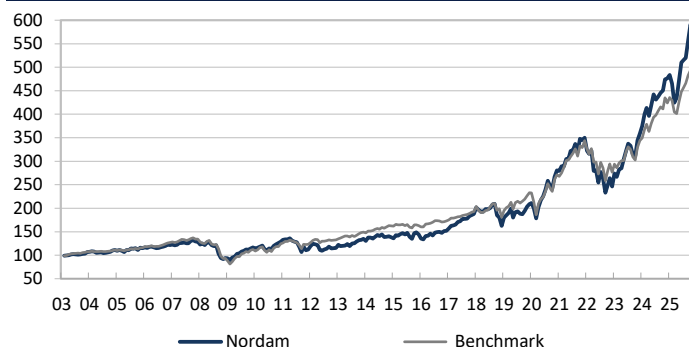
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 novembre, le fonds affiche une performance de -1,75%. À mesure que l'incertitude liée aux droits de douane s'estompe, l'économie mondiale devrait se stabiliser, soutenue par un ralentissement de l'inflation et une politique monétaire plus accommodante. Compte tenu du ralentissement progressif du marché du travail et de la consommation, ainsi que de l'impact inflationniste probablement temporaire des droits de douane, la Fed dispose d'une marge de manœuvre pour continuer à baisser les taux d'intérêt afin d'assouplir sa politique toujours restrictive et de soutenir le cycle du crédit et les investissements en tant que moteurs de la croissance. Cependant, l'importance de l'IA suscite des craintes quant à l'apparition d'une bulle. Malgré des valorisations élevées, la forte rentabilité et la solidité des bilans indiquent qu'il n'y a pas encore de bulle évidente. Les carnets de commandes du secteur de l'IA sont pleins et des entreprises telles que NVIDIA confirment un chiffre d'affaires impressionnant de 500 milliards de dollars d'ici 2026. Les prévisions exceptionnellement fortes de NVIDIA montrent une dynamique soutenue dans le domaine des infrastructures d'IA. Après la forte hausse des actions *Broadcom*, nous avons dû réduire notre position afin de respecter les règles UCITS. Avec le produit de la vente partielle, nous avons augmenté *AppLovin* et *AMD*.

PERFORMANCE

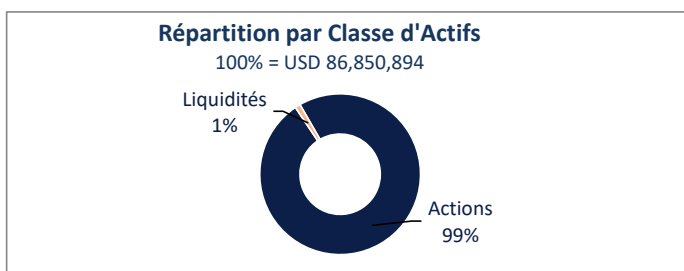


CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2025	580.35
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	86,850,894
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

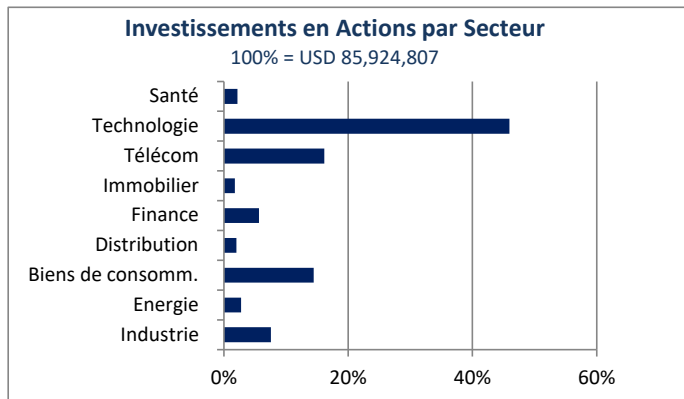
RÉPARTITION DES AVOIRS



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

Les 15 principales positions en actions

Broadcom	9.7%
NVIDIA	8.2%
Alphabet Inc A	5.9%
Microsoft	5.7%
Amazon	5.4%
Palo Alto Networks	3.9%
Alphabet Inc C Pref	3.3%
Micron Technology	3.3%
Lam Research	3.2%
Applied Materials	3.2%
ServiceNow	3.0%
Visa	2.6%
Netflix	2.5%
Apple	2.1%
Booking Holdings	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.

WWW.BELLATRIX.LU

31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30