



## 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 juin, le fonds affiche une performance de +8,13%. L'indice S&P 500 a progressé de 4,96 % en juin, enregistrant ainsi une reprise de 25 % depuis les creux d'avril. Les valeurs cycliques, en particulier le secteur technologique, ont tiré le marché vers le haut, tandis que les secteurs défensifs ont été délaissés. Malgré l'incertitude persistante concernant les droits de douane américains, qui ont été suspendus jusqu'au premier août, les principales places financières ont connu une embellie. La reprise rapide des marchés boursiers a montré que la politique douanière américaine n'était plus le sujet dominant. Aux États-Unis, l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle reste vif. Ainsi, le cours de l'action Nvidia, première société cotée en bourse avec une capitalisation boursière supérieure à 4000 milliards de dollars, a continué de progresser. En 2025 et 2026, Nvidia devrait enregistrer une hausse de ses bénéfices de 66 milliards à 139 milliards de dollars. En raison de la hausse continue du cours de l'action, nous avons encore dû réduire notre position. Les projets budgétaires de Donald Trump, son « Big Beautiful Bill », ont alimenté les craintes concernant les déficits budgétaires élevés des États-Unis et l'explosion de la dette publique. De plus, les critiques verbales de Trump à l'encontre du président de la Fed, Jerome Powell, ont affaibli la confiance dans le dollar américain.

## PERFORMANCE



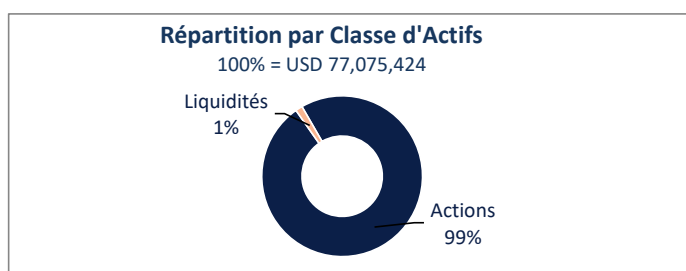
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	410.24%	347.43%
YTD	7.16%	5.50%
juin 2025	8.13%	4.96%

## CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.06.2025	510.19
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	77,075,424
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	CONNDRB 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	9.8%
Broadcom	8.9%
Microsoft	6.5%
Amazon	5.7%
Palo Alto Networks	4.8%
ServiceNow	4.3%
Alphabet Inc A	3.7%
Netflix	3.5%
Visa	3.1%
Booking Holdings	2.6%
Applied Materials	2.6%
Alphabet Inc C Pref	2.3%
Lam Research	2.3%
Take-Two	2.1%
Meta Platforms	2.1%

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 Precosy 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.