



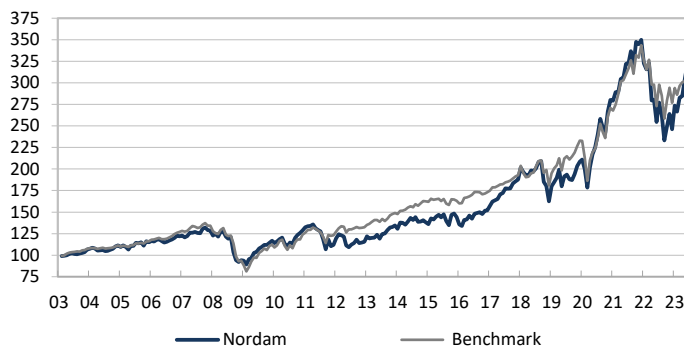
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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, le fonds affiche une performance de +5,85%. L'appétit pour le risque est revenu et les actions américaines prolongent leurs gains. En effet, les espoirs d'un atterrissage en douceur l'emportent sur les craintes d'un nouveau resserrement des banques centrales. La fin du mois et du trimestre a donné lieu à de nombreux débats : d'un côté les « haussiers » stimulés par les attentes d'atterrissage en douceur (marché du travail solide, bilans des consommateurs sains, rebond du marché de l'immobilier), la désinflation, les taux de la Fed proche de leur sommet, le rebond des bénéficiaires au deuxième semestre, le puissant vent arrière de la croissance de l'IA (intelligence artificielle) et le FOMO (fear of missing out, « peur de rater quelque chose »). Et d'autre part, les « baissiers » qui retiennent principalement une politique de la Fed plus forte et plus longue (et un cycle mondial de hausse des taux), des valorisations élevées, l'effet de levier opérationnel et les risques sur les marges, les échéances fiscales, le sentiment mitigé des consommateurs, le positionnement « TARA » (There Are Reasonable Alternatives) qui l'emporte sur le « TINA » (There Is No Alternative) et la reprise chinoise décevante. En termes de transactions, suite à la poursuite de la forte hausse des actions NVIDIA, nous avons dû à nouveau réduire notre position afin de respecter les règles de l'UCITS.

PERFORMANCE



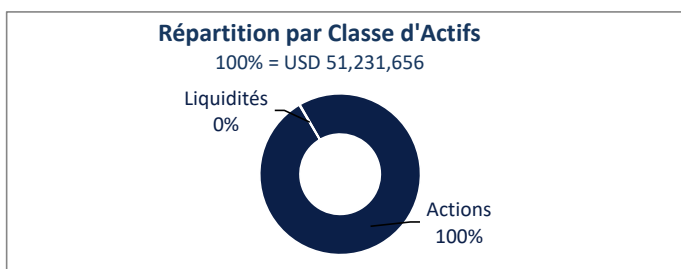
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	222.38%	220.91%
YTD	30.89%	15.91%
juin 2023	5.85%	6.47%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.06.2023	322.35
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	51,231,656
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

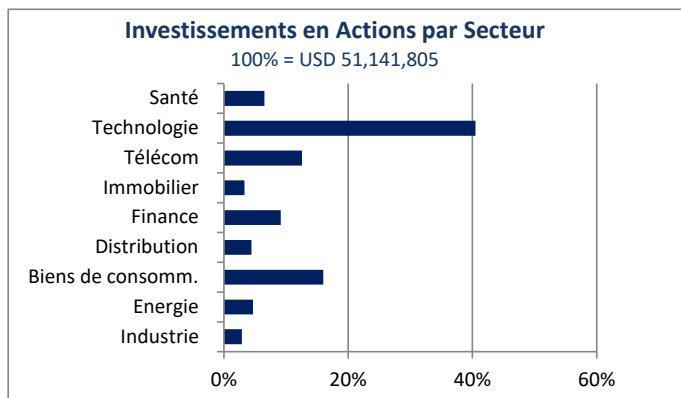
RÉPARTITION DES AVOIRS



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

Les 15 principales positions en actions

NVIDIA	9.5%
Microsoft	6.6%
Amazon	5.1%
Palo Alto Networks	4.5%
Broadcom	4.2%
ServiceNow	3.8%
Alphabet Inc A	3.7%
Equinix	3.3%
Visa	3.2%
Applied Materials	3.1%
Activision Blizzard	3.0%
United Health Group	2.4%
Alphabet Inc C Pref	2.4%
Salesforce	2.3%
Lam Research	2.3%



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.