



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 +5,71%. Le marché a été stimulé par les résultats de Nvidia, qui a dépassé les attentes et, plus important encore, a dissipé les inquiétudes liées aux transitions de produits et leurs effets potentiels sur la demande. Nvidia vise à produire des puces d'IA améliorées chaque année. On sait déjà que Nvidia prévoit de lancer la puce Blackwell Ultra en 2025. En mai, il a été annoncé que la société allait lancer une nouvelle plateforme appelée Rubin en 2026, qui utilisera la puce mémoire HBM4. Cette nouvelle est enthousiasmante, car l'entreprise continue d'innover et s'attend à ce que la demande en matière d'IA continue de croître en raison de la nécessité de traiter davantage de données. Cependant, la hausse des taux d'intérêt, l'augmentation du nombre d'entreprises de logiciels confrontées à des vents macroéconomiques contraires et même l'examen minutieux de l'intelligence artificielle pourraient être les principaux moteurs d'un repli possible. Les arguments en faveur d'une hausse des marchés sont assez limités, même si ces derniers sortent d'une série de cinq semaines de hausse au cours desquelles le S&P a bondi suite à un regain d'intérêt pour la théorie de « l'atterrissage en douceur ». 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'UCTIS.

PERFORMANCE



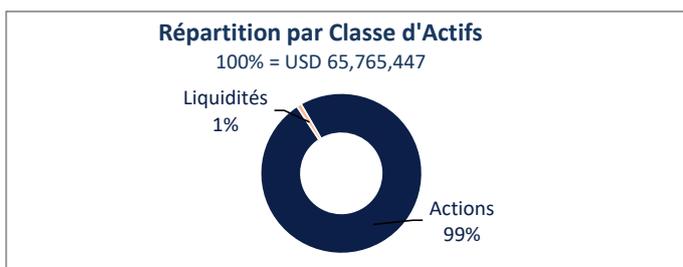
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	319.25%	280.55%
YTD	16.77%	10.64%
mai 2024	5.71%	4.80%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.05.2024	419.21
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	65,765,447
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
REGISTRÉ	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

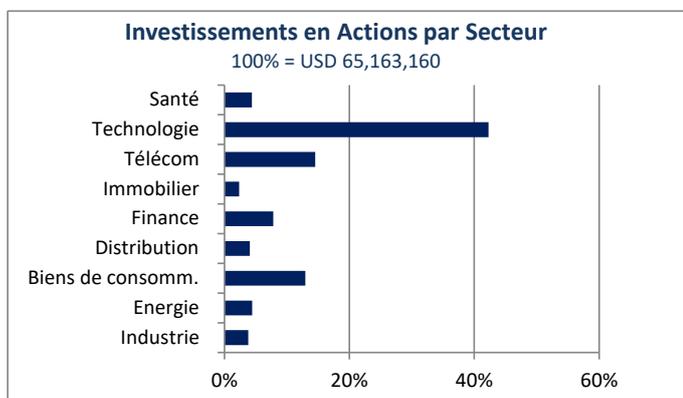
RÉPARTITION DES AVOIRS



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

Les 15 principales positions en actions

NVIDIA	9.7%
Microsoft	6.3%
Amazon	5.4%
Broadcom	5.1%
Alphabet Inc A	4.2%
Palo Alto Networks	4.0%
Applied Materials	3.6%
ServiceNow	3.5%
Visa	2.8%
Alphabet Inc C Pref	2.6%
Lam Research	2.6%
Equinix	2.3%
Micron	2.3%
Booking Holdings	2.0%
Synnex	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 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.