



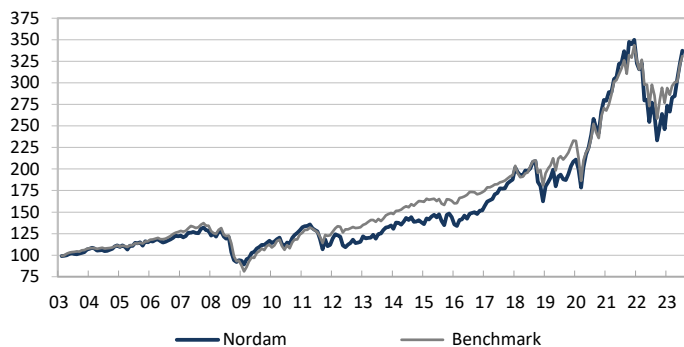
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 +4,66%. Comme attendu par le marché, la Fed a procédé à une hausse de 25 points de base, portant les taux d'intérêt américains à leur plus haut niveau depuis 2001. Lors de la réunion de juin, M. Powell avait indiqué que deux autres hausses étaient prévues cette année. Après la hausse de juillet, il n'en resterait donc plus qu'une seule. La décision d'augmenter les taux a été approuvée à l'unanimité par les membres du comité, ce qui suggère que le sentiment « hawkish » reste fort et que la dernière hausse supplémentaire est toujours d'actualité, même si le marché anticipe le contraire. Nous pouvons souligner la résilience des consommateurs, la croissance séculaire intacte des sociétés de grande technologie, du secteur des voyages et des divertissements, qui bénéficient de l'effet de levier de la normalisation. Néanmoins, des sujets plus « négatifs » sont toujours présents, comme l'incertitude macroéconomique, l'affaiblissement du pouvoir de fixation des prix des sociétés, la rigidité des salaires et le ralentissement des embauches. Selon le point de vue, le verre est à moitié plein ou à moitié vide. Mais étant donné que le S&P 500 et le Nasdaq 100 ont enregistré leur cinquième mois consécutif de hausse en juillet, nous pouvons raisonnablement supposer que, du point de vue des investisseurs, il s'agit d'un verre à moitié plein.

PERFORMANCE



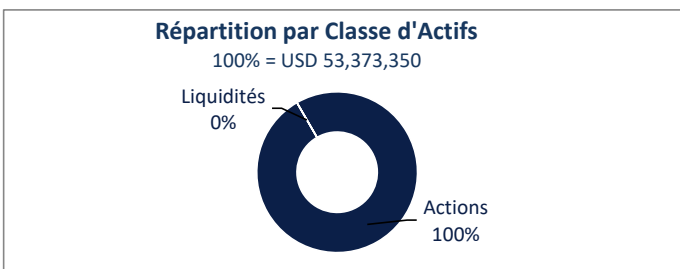
	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	237.40%	230.90%
YTD	36.99%	19.52%
juillet 2023	4.66%	3.11%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.07.2023	337.37
DEVISE / TYPE DE PART	USD / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)	53,373,350
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

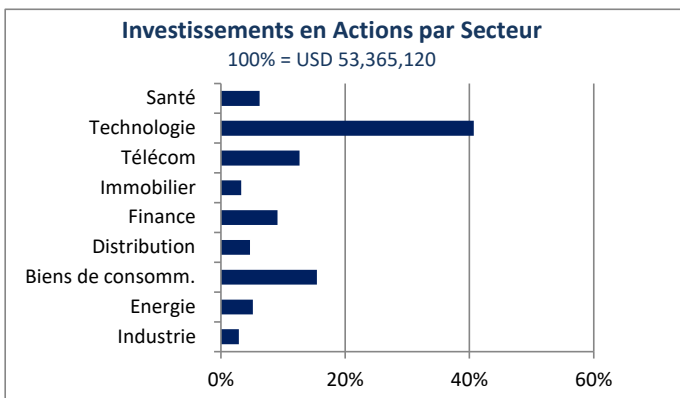
RÉPARTITION DES AVOIRS



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

Les 15 principales positions en actions

NVIDIA	9.6%
Microsoft	6.3%
Amazon	5.0%
Palo Alto Networks	4.2%
Broadcom	4.2%
Alphabet Inc A	4.0%
ServiceNow	3.8%
Equinix	3.3%
Activision Blizzard	3.1%
Applied Materials	3.1%
Visa	3.0%
Alphabet Inc C Pref	2.5%
United Health Group	2.5%
Lam Research	2.4%
Salesforce	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.