UCITS IV

décembre 2017

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

Au cours du mois de décembre, la VNI du fonds a progressé de +1,05%, et termine l'année 2017 sur une hausse de +23,52%. Les actions américaines ont poursuivi leur hausse grâce aux perspectives de la réforme fiscale. Lors de sa réunion de décembre la Fed a procédé à une hausse de ses taux directeur de 25 points de base. Elle va poursuivre la réduction de son bilan et devrait procéder en 2017 à un resserrement monétaire du même ordre qu'en 2017. La poursuite de la reprise mondiale devrait encore favoriser les actions en 2018. Les pressions inflationnistes demeurent contenues par la globalisation et par les nouvelles technologies. Notre sous-pondération des secteurs défensifs s'est révélée judicieuse. Les secteurs cycliques ont surperformé, soutenus par la technologie, que nous avons privilégiée. Nous continuons de favoriser les thèmes plus sensibles à l'amélioration des indicateurs économiques. Les valeurs technologiques restent attractives, offrant des perspectives bénéficiaires supérieures à la moyenne. En ce qui concerne le dollar, un rebond contre l'euro reste possible, le différentiel de rendement entre l'euro et le dollar évoluant toujours en faveur de ce dernier.

Au cours du mois de décembre nous avons vendu toutes les obligations, Aecom et Lazard. En contrepartie, nous avons acheté Halliburton, Progressive Corp, Broadcom, 58.com, BlackRock, ProPetro et NCS Multistage. Nous avons augmenté nos positions en Mohawk Industries, Western Digital, Arris International et Micron.

PERFORMANCE 200 190 180 160 150 140 130 110 100 80 05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 03 04 - Nordam Benchmark

| | Archea Nordam | Benchmark |
|----------------------|---------------|-----------|
| Depuis le 31.12.2002 | 87.78% | 92.79% |
| YTD | 23.52% | 11.34% |
| décembre 17 | 1.05% | 0.73% |

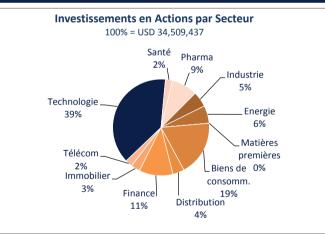
CARACTÉRISTIQUES VNI DU 31.12.2017 187.76 USD / CAPITALISATION **DEVISE / TYPE DE PART ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)** 37,437,952 23.12.2002 DATE LANCEMENT PRIX D'ÉMISSION **USD 100** TYPE / DOMICILE UCITS IV / Luxembourg SOCIÉTÉ DE GESTION Bellatrix Asset Management SA **BANQUE DEPOSITAIRE** Banque de Luxembourg SA REGISTRE **European Fund Administration AUDITEUR PWC** LU0160371257 ISIN **TELEKURS** 1.535.485 **BLOOMBERG CONNRDB LX** COM. DE GESTION 1.5% **BENCHMARK** 50% SPX, 50% JGAGUSUS

RÉPARTITION DES AVOIRS



| Devises | USD | 99.99% |
|---------|-----|---------|
| | CAD | 0.00% |
| | EUR | 0.01% |
| | GBP | 0.00% |
| | | 100.00% |
| | | |

ACTIONS



OBLIGATIONS

Investissements en Obligations 100% = USD 0

Les 10 principales positions en actions

| NVIDIA | 5.2% |
|---------------------|------|
| Amazon | 3.7% |
| Activision Blizzard | 3.0% |
| Altria | 2.9% |
| Equinix | 2.6% |
| Apple | 2.5% |
| Oracle | 2.5% |
| Bank of America | 2.4% |
| Microsoft | 2.3% |
| Lincoln National | 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 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