septembre 2016

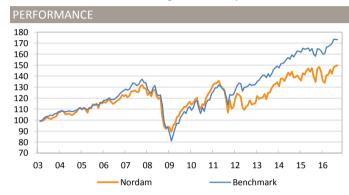
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

En septembre la VNI du fonds a progressé de 0,65%.

Le marché américain a subi quelques prises de bénéfices, après avoir réalisé plusieurs records successifs en août. Les craintes d'un relèvement des taux en septembre ont été le prétexte à une tendance plus irrégulière. Les fondamentaux restent néanmoins assez favorables pour les actions. L'économie américaine paraît toujours en mesure de gagner en dynamisme grâce à une consommation toujours bien orientée. Néanmoins, même si la poursuite de la reprise et les taux toujours bas sont des facteurs positifs, la faiblesse de la croissance limite le potentiel haussier. Les résultats des sociétés américaines pour le deuxième trimestre ont certes dépassé les attentes des analystes, mais ces derniers ont encore révisé à la baisse leurs estimations pour l'ensemble de l'exercice en cours. Une valorisation élevée constitue un frein à la poursuite du rebond et les banques centrales commencent à se montrer plus réticentes à renforcer systématiquement leurs mesures de relance quantitative. Au cours du mois, nous avons augmenté notre position en Pioneer Natural Ressources, qui devrait profiter de la hausse du prix du pétrole.



	Archea Nordam	Benchmark
Depuis le 31.12.2002	49.95%	73.14%
YTD	3.97%	6.23%
septembre 16	0.65%	-0.07%

#### CARACTÉRISTIQUES VNI DU 30.09.2016 149.94 USD / CAPITALISATION **DEVISE / TYPE DE PART ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD)** 27,314,685 DATE LANCEMENT 23.12.2002 PRIX D'ÉMISSION **USD 100** TYPE / DOMICILE UCITS IV / Luxembourg Bellatrix Asset Management SA SOCIÉTÉ DE GESTION **BANQUE DEPOSITAIRE** Banque de Luxembourg SA **European Fund Administration** REGISTRE **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	99.98%
	CAD	0.00%
	EUR	0.02%
	GBP	0.00%
		100.00%

### **ACTIONS**



#### **OBLIGATIONS**



# Les 10 principales positions en actions

NVIDIA	5.0%
Amazon	3.7%
Altria	3.5%
Activision Blizzard	2.9%
Oracle	2.9%
Equinix	2.8%
Ctrip.Com	2.7%
Concho Resources	2.5%
Pfizer	2.5%
Alphabet Inc A	2.4%

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 Sicava insi que de ses dermiers rapports périodiques. Quoique puisés aux mellieures 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.