

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

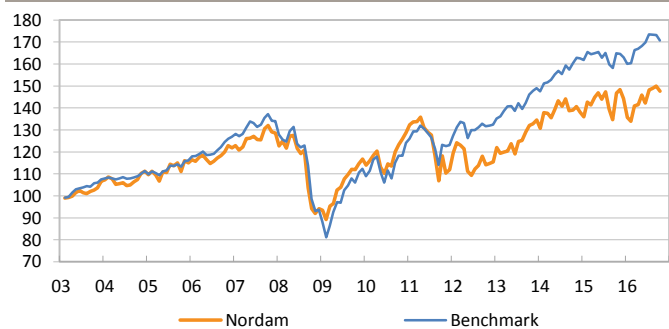
Le fonds vise à réaliser un rendement total en USD aussi élevé que possible. Il investit dans le monde entier en actions, en titres à taux d'intérêt fixe ou variable et en instruments du marché monétaire.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En octobre la VNI du fonds a diminué de 0,88%.

L'élection présidentielle et la probable augmentation de taux de la Réserve fédérale en décembre restent au centre des préoccupations. Dans ce contexte, ces dernières semaines, les actions américaines sont demeurées en retrait de leurs homologues européennes. La saison des résultats pour le troisième trimestre a bien débuté. Les attentes des analystes pour la période de publication sont relativement prudentes et les fondamentaux restent favorables pour les actions. Le dollar devrait regagner du terrain sur le dernier trimestre de l'année, porté par une révision à la hausse des perspectives d'un relèvement des taux par la Fed. Le marché sous-estime le potentiel de progression des taux directeurs de la Fed et l'ajustement à la hausse des prévisions pourrait provoquer une appréciation du dollar en cette fin d'année. Nous nous attendons à une évolution plus irrégulière des marchés durant les prochaines semaines. L'approche de plusieurs échéances électorales et de référendums accentue la prudence des investisseurs.

PERFORMANCE

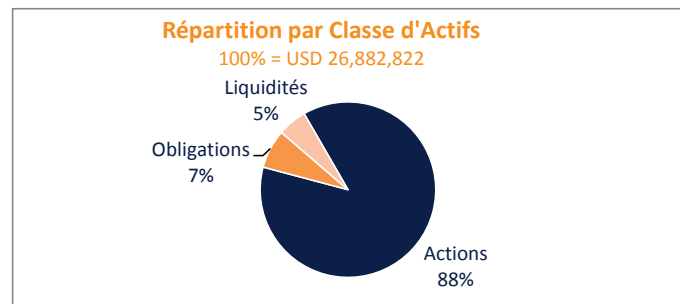


| Depuis le 31.12.2002 | Archea Nordam | Benchmark |
|----------------------|---------------|-----------|
| YTD | 47.67% | 70.66% |
| octobre 16 | 2.39% | 4.70% |
| | -0.88% | -1.50% |

CARACTÉRISTIQUES

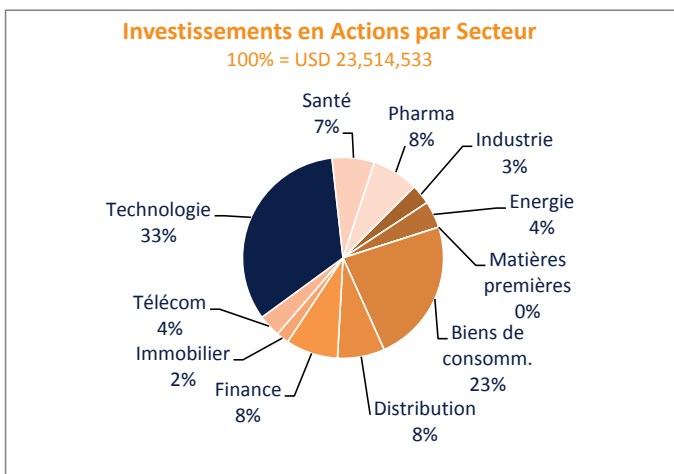
| | |
|------------------------------|-------------------------------|
| VNI DU 31.10.2016 | 147.66 |
| DEVISE / TYPE DE PART | USD / CAPITALISATION |
| ACTIFS DU COMPARTIMENT (USD) | 26,882,822 |
| DATE LANCEMENT | 23.12.2002 |
| PRIX D'ÉMISSION | USD 100 |
| TYPE / DOMICILE | UCITS IV / Luxembourg |
| SOCIÉTÉ DE GESTION | Bellatrix Asset Management SA |
| BANQUE DEPOSITAIRE | Banque de Luxembourg SA |
| REGISTRE | European Fund Administration |
| AUDITEUR | PWC |
| ISIN | LU0160371257 |
| TELEKURS | 1,535,485 |
| BLOOMBERG | CONNRRDB LX |
| COM. DE GESTION | 1.5% |
| BENCHMARK | 50% SPX, 50% JGAGUSUS |

RÉPARTITION DES AVOIRS

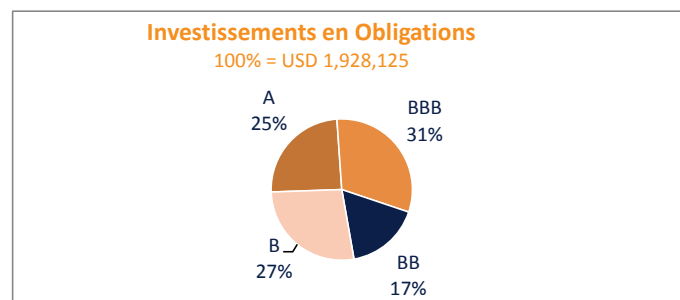


| Devises | | |
|---------|-----|---------|
| | USD | 99.99% |
| | CAD | 0.00% |
| | EUR | 0.01% |
| | GBP | 0.00% |
| | | 100.00% |

ACTIONS



OBLIGATIONS



Les 10 principales positions en actions

| | |
|---------------------|------|
| NVIDIA | 5.3% |
| Altria | 3.7% |
| Amazon | 3.5% |
| Activision Blizzard | 2.9% |
| Oracle | 2.9% |
| Equinix | 2.8% |
| Ctrip.Com | 2.6% |
| Alphabet Inc A | 2.4% |
| Apple | 2.4% |
| Concho Resources | 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 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.