ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS IV

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

novembre 2017

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

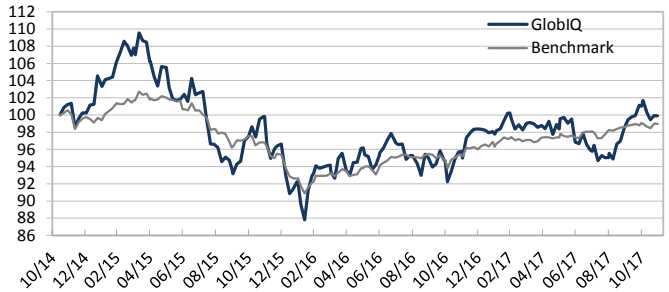
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En novembre, notre fonds était en baisse de 1.12% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturée à 99.90.

Le mois dernier, les marchés boursiers étaient globalement plus bas et les investisseurs ont pu connaître une certaine volatilité après une longue période. Ce mois peut être résumé comme le "mois d'incertitude politique". Aux États-Unis, les investisseurs attendent toujours plus d'informations sur leur plan de réforme fiscale. Une nouvelle coalition avait été annoncée en Allemagne, tandis qu'en Italie, les partis anti-établissement semblaient devenir plus favorables. Ce bruit politique a été le principal moteur de la volatilité des marchés et a incité les investisseurs à réaliser des bénéfices. La vente de « Black Friday » aux États-Unis est un facteur important pour les investisseurs qui recherchent des données sur les ventes au détail pour leur stratégie d'investissement. Cette année, la croissance des ventes a atteint 3% à 4%, légèrement au-dessus de l'an dernier, ce qui serait un indicateur positif pour certains investisseurs. Le cycle économique semble solide et l'inflation sous-jacente a augmenté de 10 points de base à 1.8%, ce qui montre que le soutien à l'inflation se redressera progressivement. Les minutes de la Réserve fédérale indiquaient une hausse des taux en décembre, mais la question clé serait la tendance de la politique monétaire pour 2018.

La croissance économique de la zone euro s'est accélérée et l'indice PMI manufacturier (indice des directeurs d'achat) de la zone euro a atteint un nouveau record de 60.1. L'amélioration économique de la zone euro est principalement due à de bonnes données allemandes avec une croissance de 2.8%, mais les données de la France et de l'Italie montrent également que leur croissance est en ligne avec les attentes du marché. Au Japon, les importations et les exportations restent solides et se reflètent dans la solide performance depuis le début de l'année de l'indice TOPIX de 20.3%. L'économie chinoise a encore besoin de soutien, les autorités ayant annoncé des réformes supplémentaires et de nouveaux règlements de resserrement du crédit, qui pourraient affecter les secteurs de l'immobilier et des infrastructures. Globalement, si la majorité des banques centrales restent accommodantes et que l'inflation mondiale est très faible, nous sommes en faveur des actions à diversification mondiale. Le mois dernier, nous avons commencé à prendre davantage de position dans les actions durables japonaises ainsi que dans les banques européennes.

PERFORMANCE

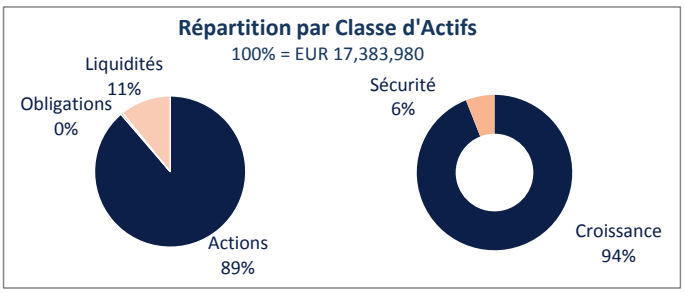


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-0.10%	-1.07%
YTD	1.53%	3.03%
novembre 2017	-1.12%	-0.13%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2017	**99.90**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,383,980
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 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	LU1132725034
BLOOMBERG	GLOBIQ1 LX
COM. DE GESTION	2.0%
COM. DE PERFORMANCE	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE)

RÉPARTITION DES AVOIRS

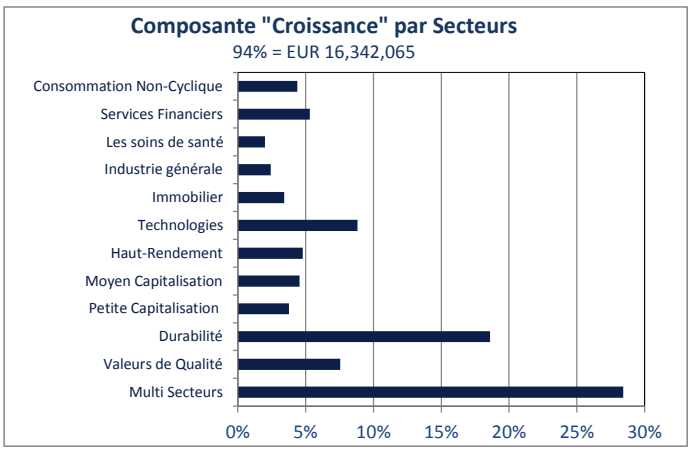


Europe	50%	EUR	37%
Asie-Pacifique	19%	USD	29%
Amérique du Nord	13%	JPY	12%
Mondial	18%	CHF	6%
	100%		84%

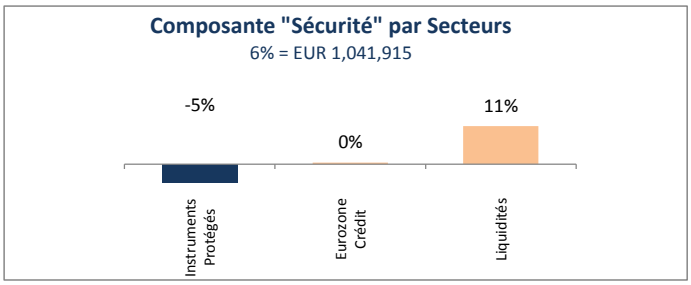
Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	6.9%
Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	5.5%
iShares Edge MSCI USA MultiFactor UCITS ETF	5.1%
Deka MDAX UCITS ETF	4.5%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	4.3%
iShares DJ Global Sustainability UCITS ETF	4.2%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	3.8%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	3.8%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	3.7%
iShares MSCI Korea UCITS ETF	3.6%

CROISSANCE / ACTIONS



SÉCURITÉ / OBLIGATIONS



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. La commission de performance est calculée sur la base de la performance nette avec un High-Water Mark.

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 annuels et semestriels, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30