décembre 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 décembre, notre fonds était en baisse de 0,34% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action clôturée à 99,56.

Le mois dernier, les marchés boursiers étaient légèrement positifs. Aux États-Unis enfin, la nouvelle réforme fiscale sous le président Donald Trump a été approuvée, apportant le plus grand changement au code des impôts depuis le président Reagan en 1986. En outre, la Réserve fédérale a augmenté le taux de 0,25% à 1,25% -1,50%, qui était la troisième hausse des taux d'intérêts en 2017. En Europe, les données économiques ont été très favorables à la croissance économique alors que l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) de la zone euro a atteint un nouveau sommet en novembre à 57,5. L'indice IFO du climat des affaires allemand a atteint un niveau record, bien que 10% des réponses aient été reçues après les troubles politiques allemands. Au total, l'inflation sous-jacente de la zone euro est restée stable à 0,9% a/a. Cette année a été une année solide pour l'économie mondiale, avec une croissance économique robuste dans le monde entier étant le principal moteur de la forte performance des actions. Dans un environnement faiblement inflationniste où les banques centrales restent favorables, nous continuons à privilégier les actifs à risque jusqu'en 2018. Cette année a été l'année où toutes les grandes économies ont surpassé et seront connues comme la meilleure période de croissance des bénéfices depuis 2011. En 2017, la technologie, les secteurs de la finance et de l'industrie ont été parmi les plus performants, tandis que les titres à dividendes à rendement élevé comme les services publics, l'énergie, les soins de santé et la consommation de base accusaient un retard. Les changements entre ces secteurs sont dus à l'optimisme sur la croissance économique. Un dollar plus faible stimule les actions des marchés émergents et la performance des actions japonaises a été la meilleure au sein des actions asiatiques, ainsi que la performance optimiste de Stoxx Europe 600.

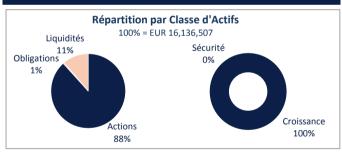
Au cours de l'année, nous étions préoccupés par l'incertitude politique aux États-Unis et en Europe, donc nous couvrions notre portefeuille qui a causé des pertes, les marchés ayant appris le Brexit et ignoré la majorité des bruits politiques. Nous nous sommes tournés vers les actifs risqués dans la seconde moitié de l'année, lorsque nous avions un signal clair. Nous avons obtenu des positions en actions japonaises, américaines et européennes, principalement dans le secteur financier. Nous avons également pris de nouvelles positions sur les actions japonaises durables et européennes.



	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-0.44%	-0.62%
YTD	1.19%	3.49%
décembre 2017	-0.34%	0.45%

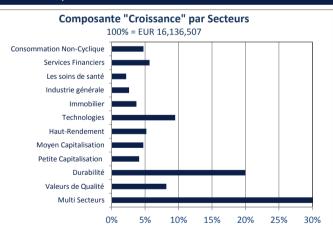
CARACTÉRISTIQUES VNI DU 31.12.2017 99.56 DEVISE / TYPE DE PART **EUR / CAPITALISATION ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)** 16,136,507 DATE LANCEMENT 14.11.2014 PRIX D'ÉMISSION **EUR 100** TYPE / DOMICILE UCITS IV / Luxembourg SOCIÉTÉ DE GESTION Bellatrix Asset Management SA **BANQUE DEPOSITAIRE** Banque de Luxembourg SA **REGISTRE European Fund Administration AUDITEUR PWC** ISIN LU1132725034 RICOMBERG **GLOBIO1 LX** COM. DE GESTION 2.0% COM. DE PERFORMANCE 20% (High-Water Mark) **BENCHMARK** HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE)

RÉPARTITION DES AVOIRS



Europe	51%	EUR	32%
Asie-Pacifique	19%	USD	31%
Amérique du Nord	12%	JPY	13%
Mondial	18%	CHF	6%
	100%		82%

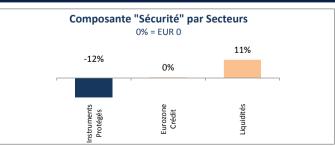
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	5.9%
iShares Edge MSCI USA MultiFactor UCITS ETF	5.5%
Deka MDAX UCITS ETF	4.7%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	4.6%
iShares DJ Global Sustainability UCITS ETF	4.5%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.1%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.1%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.0%
iShares MSCI Korea UCITS ETF	4.0%
iShares TecDax UCITS ETF	3.6%

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 demiers rapports périodiques. Quoique puisés aux