ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

février 2018

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

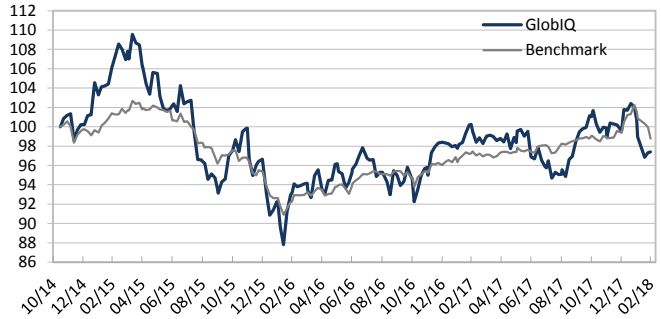
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En février, notre fonds était en baisse de 2,90% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action clôturée à 97,41.

Le mois dernier, le marché boursier mondial a connu une perte moyenne de 10%, la majorité des indices ayant franchi leur ligne de support. Si l'on considère les fortes données économiques et la croissance mondiale de l'optimisme, la principale raison de cette liquidation - ou appelons-la une correction saine - est principalement l'anticipation d'un resserrement de la politique monétaire de la Fed et d'une hausse des taux d'intérêt, rendent les investisseurs plus prudents. Bien que notre stratégie quantitative montre un signe de retournement du marché, mais dans un environnement où les taux d'intérêt sont historiquement bas et resteront bas pour le moment, nous n'avons pas couvert notre portefeuille à 100%. Nous avions une exposition d'environ 80% aux actions, et nous conservions notre limite de 20% en liquidités sans aucun revenu fixe, car le marché obligataire semble devenir un territoire baissier, la Fed devant se resserrer à un rythme plus rapide qu'elle ne le signale. La liquidation du marché s'est poursuivie pendant deux semaines, bien que fondamentalement rien n'a changé, mais la forte baisse des prix a contraint de nombreux investisseurs à fermer leurs positions de levier. Les suiveurs de tendance qui disposent d'outils de gestion des risques principalement basés sur la volatilité ont amplifié la pression pour la vente massive. La volatilité qui était complètement morte l'année dernière a soudainement bondi à 60% en une nuit. À la fin du mois, le marché récupérait environ 5% de sa perte de 10%, oscillant entre optimisme et fondamentaux solides (croissance économique et croissance des bénéfices) et pessimisme face aux hausses des taux d'intérêt et à la peur de l'inflation. Nous surveillions de très près le comportement du marché et nous avons utilisé cette vente comme opportunité d'achat. Nous avons réduit notre exposition aux actions américaines en ajoutant plus de positions sur les actions japonaises. Nous avons rééquilibré notre portefeuille non seulement géographiquement, mais également par secteurs. Nous avons pris de nouvelles positions en Corée du Sud ainsi que sur les actions MSCI AC Far East hors Japon. Nous avons également ajouté de nouvelles positions telles que la technologie européenne, l'innovation dans les soins de santé ainsi que les secteurs de croissance européens. Nous restons haussiers sur les actions avec une plus grande exposition à l'Asie et aux marchés en développement.

PERFORMANCE

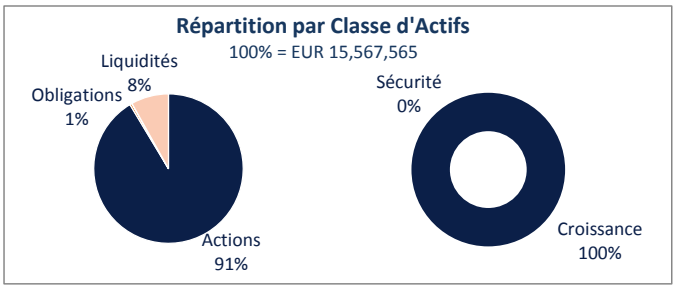


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-2.59%	-1.22%
YTD	-2.16%	-0.60%
février 2018	-3.32%	-2.72%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 28.02.2018	**97.41**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	15,567,565
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / 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)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH

RÉPARTITION DES AVOIRS

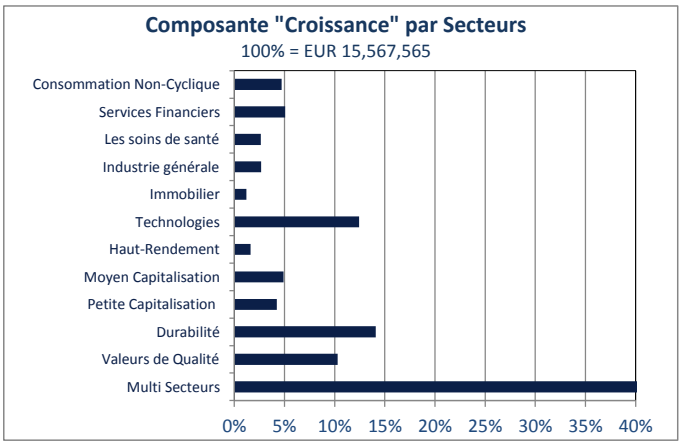


Europe	50%	EUR	38%
Asie-Pacifique	26%	USD	25%
Amérique du Nord	2%	JPY	15%
Mondial	23%	CHF	5%
	100%		82%

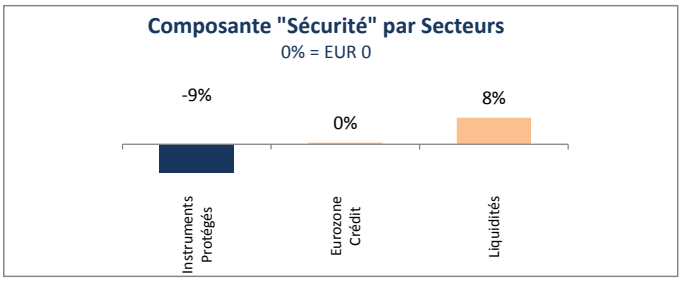
Les 10 principales positions

iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.5%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	6.4%
iShares TecDax UCITS ETF	6.2%
Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	6.2%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	5.0%
Deka MDAX UCITS ETF	4.9%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.2%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.2%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.0%
iShares MSCI Korea UCITS ETF	3.9%

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