ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mai 2018

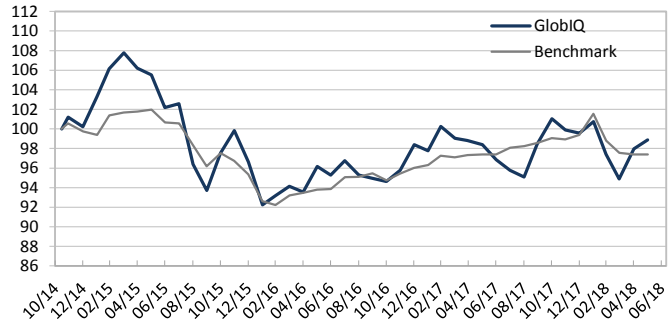
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

Dans l'ensemble, le mois dernier, le marché boursier mondial était légèrement plus élevé mais avec une volatilité plus élevée. Les investisseurs ont de nouveau commencé à s'inquiéter de la «guerre commerciale» ainsi que d'une inflation plus élevée. L '"annulation" ou mieux dire le retard du sommet Corée du Nord-États-Unis a pesé sur l'humeur négative des marchés. Le rendement du Trésor américain à 10 ans a cassé le niveau technique clé de 3,05% et atteint 3,11% pour la première fois depuis 2011. Les fondamentaux américains sont toujours intacts pour les mouvements haussiers du marché, puisque le chômage initial atteint son niveau le plus bas depuis les années 1960, tandis que les résultats des sociétés affichent le rythme le plus élevé depuis 2010. Les trois quarts des sociétés du S & P500 ont affiché des résultats meilleurs que prévu et tous les secteurs ont enregistré une croissance positive. Les entreprises américaines bénéficient non seulement de la nouvelle loi fiscale, mais aussi de développements mondiaux solides. En Europe, les données macroéconomiques ont perdu leur dynamisme antérieur, mais la faiblesse des données n'indique pas une inversion de la croissance. Cependant, les données américaines et européennes indiquent une certaine divergence entre les deux régions, ce qui aura des conséquences sur le marché des devises. À notre avis, la principale menace pour l'économie mondiale n'est pas la hausse des taux pour le moment, mais les incertitudes politiques et géopolitiques. L'appréciation du dollar et la hausse des prix du pétrole constituent deux menaces majeures pour les économies des marchés émergents (ME). La situation actuelle des ME est bien meilleure en 2013, puisque les «cinq fragiles» (économies des ME trop dépendantes d'investissements étrangers peu fiables pour financer leur croissance) ont été réduites, selon nous, à «deux fragiles», à savoir la Turquie et l'Argentine. Dans l'ensemble, nous pensons que le marché financier d'aujourd'hui - après le QE - n'est pas si simple. À titre d'exemple, les investisseurs envisagent une courbe de rendement aplatie. Mais historiquement, seules les courbes de rendement inversées ont fourni des signaux importants de réduction des risques. De plus, la courbe des taux d'aujourd'hui n'est pas aussi indicative qu'il y a 10 ans, simplement en raison du QE. Nous sommes en faveur des actions japonaises et américaines, mais nous conservons nos positions en Europe jusqu'au prochain mois de la réunion de la BCE et son orientation pour une normalisation.

PERFORMANCE

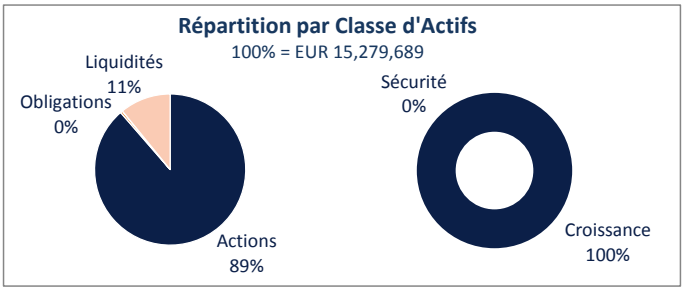


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-1.11%	-2.60%
YTD	-0.67%	-1.99%
mai 2018	0.94%	0.01%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.05.2018	**98.89**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	15,324,933
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

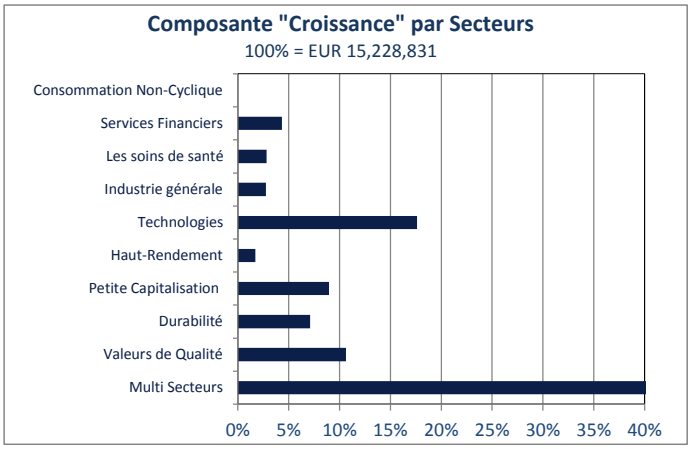


Europe	48%	EUR	38%
Asie-Pacifique	38%	USD	24%
Amérique du Nord	14%	JPY	15%
Autres régions	0%	CHF	5%
	100%		82%

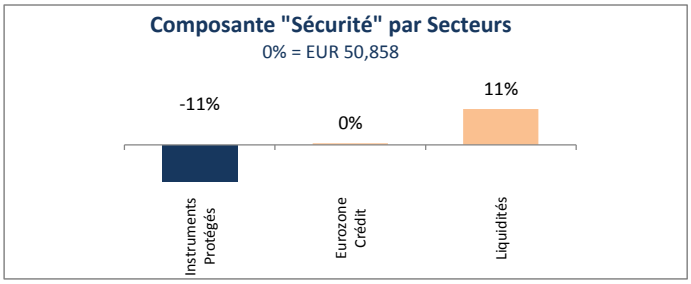
Les 10 principales positions

iShares TecDax UCITS ETF	8.4%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.7%
Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	6.3%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	4.5%
Deka SDAX UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.5%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.4%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	4.3%
iShares MSCI Korea UCITS ETF	4.1%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.0%

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