BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS IV

janvier 2016

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

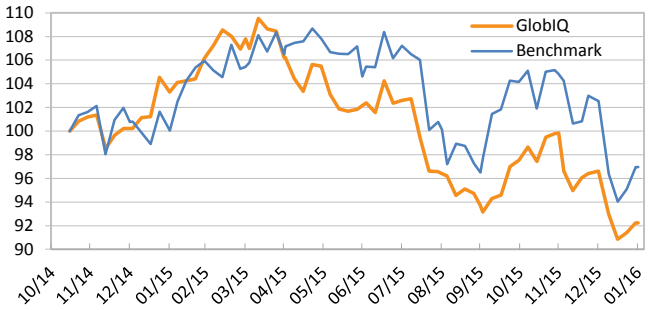
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Janvier 2016 a été l'un des pires mois sur les marchés boursiers depuis crise de 2008, causé non seulement par la crise boursière chinoise, mais également par la chute des prix du pétrole à son plus bas niveau depuis février 2004. Ce que nous vivons en ce moment et ce qui préoccupe les investisseurs est la divergence entre les politiques monétaires globales, ainsi que le manque de soutien des banques centrales à la liquidité dans un environnement de haute volatilité. En fait, il y a un grand écart entre la croissance de la zone euro et celle des USA, ce qui est inhabituel et entraine les deux banques centrales à prendre des mesures monétaires opposées. Il est important de noter que toutes les banques centrales, comme la BCE et la FED, ont souligné l'effet négatif des prix du pétrole et des prix bas des matières premières sur l'inflation. La BCE a annoncé qu'elle allait revoir son programme d'achat d'obligations et adapterait son stimulus si besoin. L'annonce de la Fed est en ligne avec la déclaration précédente, comme en témoigne sa hausse graduelle des taux. La Banque du Japon a surpris le marché en introduisant des taux négatif pour les dépôts au-dessus d'un certain seuil.

Sur le mois, le fonds a reculé de 4,7% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à EUR 94,22. Stratégiquement, nous avons rééquilibré l'ensemble du portefeuille en réduisant le poids du DAX et de l'Eurostoxx 50 de plus de 50% et en investissant sur les indices à plus faible volatilité tels que le S&P500 Services publics, nourriture et boissons et en diversifiant dans les plus petites capitalisations et la technologie.

PERFORMANCE

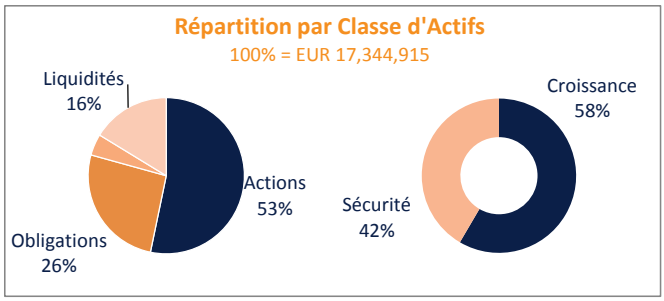


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-7.76%	-3.05%
YTD	-4.54%	-5.46%
Januar 2016	-4.54%	-5.46%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.01.2016	**92.24**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,344,915
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	MSCI WORLD (MXWOHEUR)

RÉPARTITION DES AVOIRS

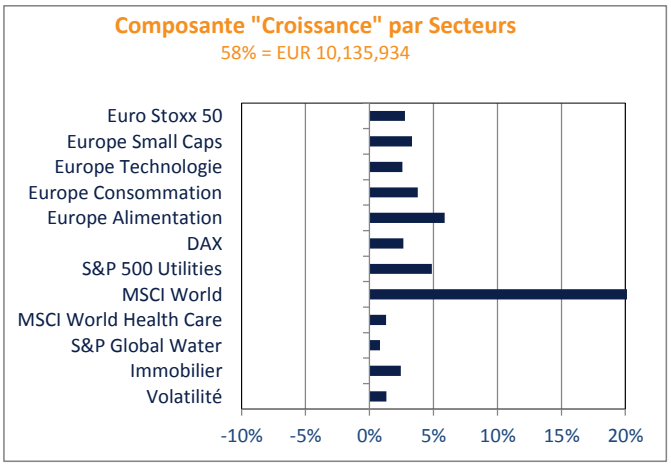


Devises		
	EUR	83.88%
	USD	16.12%
	JPY	0.00%
	GBP	0.00%
		100.00%

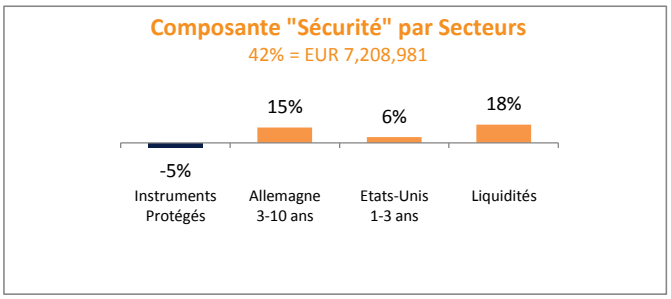
Les 10 principales positions

iShares MSCI World Min Volatiltiy UCITS ETF	15.8%
ComStage MSCI World UCITS ETF	10.9%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	8.0%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	6.9%
iShares Eur600 Food&Beverage UCITS ETF	5.9%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.8%
SPDR Barclays 1-3 US Treasury UCITS ETF	5.5%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	4.9%
SPDR MSCI Europe Consumer Staples UCITS ETF	3.8%
SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	3.3%

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 au-delà de l'EURIBOR12M 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