BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS IV

février 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.

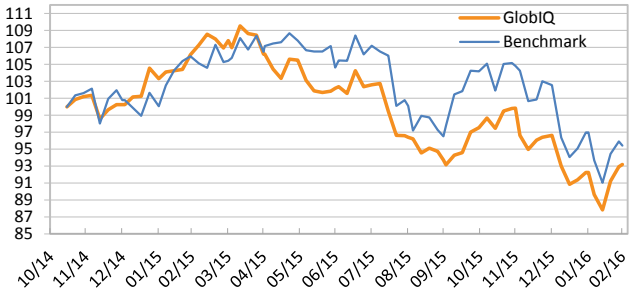
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En Février, le fonds affiche une performance de +1,03% et une valeur nette d'inventaire (VNI) par action de EUR 93,19 en dépit du fait que les marchés à l'échelle mondiale aient clôturé le mois en territoire négatif.

Les marchés sont restés globalement neutre en termes de nombre de jours négatifs et positifs. Nous avons observé une sur-réaction suite aux témoignages de la FED et aux observations de Janet Yellen concernant les risques de croissance mondiale et ses effets sur l'économie américaine, suivie par le mouvement surprise de la banque centrale suédoise qui va appliquer des taux négatifs et des prix de matières premières extrêmement bas - qui contribuent tous à entretenir le sentiment négatif des investisseurs. Ensuite, le marché a rebondi suite à l'annonce d'un gel de la production des grands producteurs de pétrole et aux données d'inflation de la zone euro qui indiquent que la BCE devra réagir lors de la réunion de mars. La réunion du G20 de ce mois ne s'est pas déroulée exactement comme les investisseurs l'attendaient, en effet ces derniers ont eu le sentiment que les décideurs ne sentaient pas assez de pression du marché pour stimuler la croissance mondiale. Au Japon, l'application de taux négatif a poussé les investisseurs à acheter massivement des obligations et des actions étrangères. De manière générale, les données montrent que, durant le mois de février les investisseurs ont dirigé leur argent vers des actifs plus sécurisés tels que l'or et les fonds obligataires, principalement en raison de l'incertitude et de la volatilité sur le marché.

Stratégiquement, nous avons rééquilibré l'ensemble du portefeuille en réduisant le poids des actions globales à volatilité élevée et en investissant sur des indices à plus faible volatilité tels que le S&P 500 services publics, nourriture et boissons. De plus, nous avons diversifié le portefeuille dans les actions « Small Caps » et technologiques. Nous avons maintenu notre investissement aux USA et au Japon et envisageons des opportunités dans les marchés émergents.

PERFORMANCE

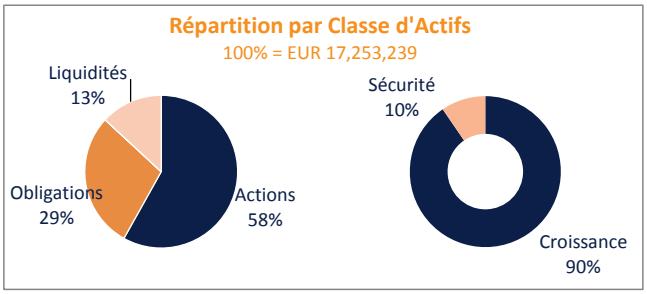


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-6.81%	-4.60%
YTD	-3.56%	-6.97%
Februar 2016	1.03%	-1.59%

CARACTÉRISTIQUES

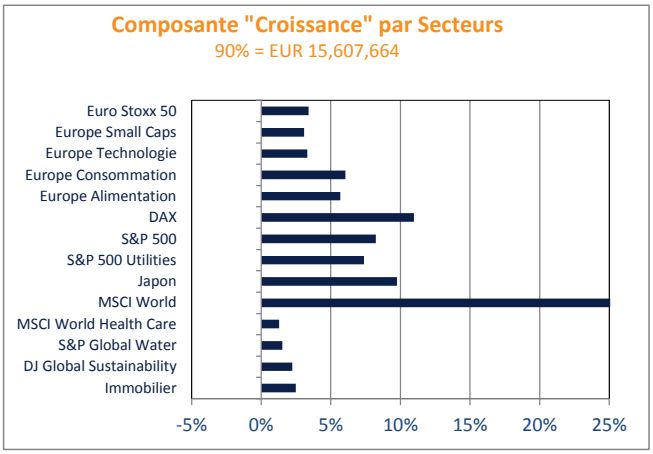
VNI DU 29.02.2016	**93.19**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,253,239
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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	83.11%
	USD	16.31%
	JPY	0.58%
	GBP	0.00%
		100.00%

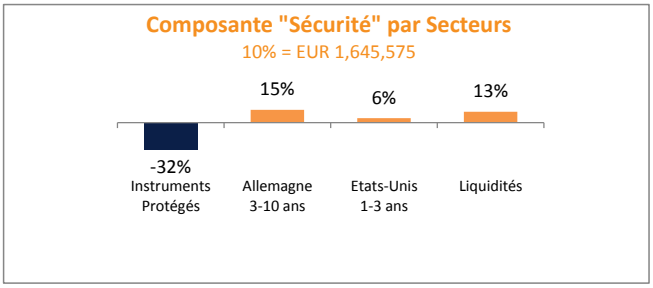
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	19.2%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	8.0%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	7.4%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	7.0%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.9%
ComStage MSCI World UCITS ETF	5.8%
iShares Eur600 Food&Beverage UCITS ETF	5.7%
SPDR Barclays 1-3 US Treasury UCITS ETF	5.5%
SPDR MSCI Europe Consumer Staples UCITS ETF	3.7%
SPDR MSCI Europe Information Tech UCITS ETF	3.3%

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