

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

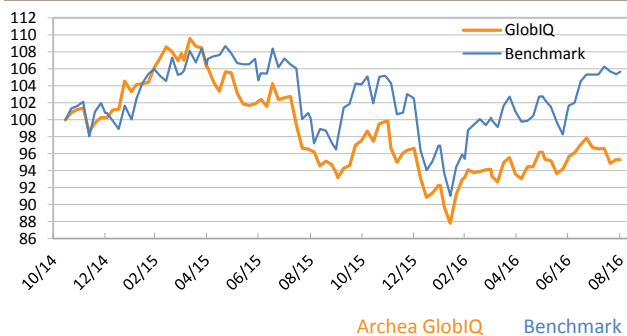
En Août, notre fonds a baissé de -1,5%, clôturant sur une valeur nette d'inventaire (VNI) par action de EUR 95,28.

Sur la période, les marchés sont restés globalement stables. Le mois avait commencé sur une note positive, principalement en raison de résultats d'entreprises meilleurs que prévu, ainsi que d'un rebond des cours du pétrole. Mais, vers la fin, les investisseurs se sont montrés plus prudents, pas seulement à cause du discours de la Fed à Jackson Hole, mais également à cause du fait qu'historiquement les marchés étant très calme pendant l'été, il y a un risque de retour de la volatilité vers la fin août. Le discours de la Fed était plus ou moins en ligne avec les attentes des investisseurs. Par conséquent, la réaction du marché a été positive, mais après les commentaires des membres du comité le marché a perdu tous les gains engendrés précédemment sur les rumeurs d'une hausse des taux plus tôt que prévu. Les commentaires mitigés des membres du comité ont entraîné une hausse de la volatilité du marché. Ce mois-ci, nous n'avons pas participé à 100% de la hausse, principalement en raison de notre stratégie de gestion des risques et aussi parce que nous avons rééquilibré notre portefeuille en faveur d'une unique hausse des taux en décembre.

Nous avons sous-pondéré l'Europe, nous étions neutres sur les Etats-Unis et avons commencé à allouer des actifs en obligations et en marchés émergents. En conséquence, nous avons raté une partie du mouvement haussier en Europe mais d'autre part nous avons bien géré le risque de baisse du marché.

Ce mois-ci, notre modèle quantitatif a indiqué un accroissement du risque sur les actions européennes et américaines, ce qui nous a poussés à augmenter notre allocation d'actifs sur les obligations et les marchés émergents. La raison de cette « méfiance » était due aux données économiques publiées fin du mois que notre modèle de prévision anticipait comme décevantes, principalement en Europe. Comme nous ne sommes toujours pas convaincus par la tendance positive du marché, nous avons commencé à augmenter notre niveau de liquidité et avons continué à limiter stratégiquement le risque de notre portefeuille. Nous sommes neutres sur les actions américaines et européennes et, en même temps, nous avons continué à réduire le poids des titres globaux à haute volatilité et à rester investis dans des obligations européennes et japonaises, ainsi que dans les actions des marchés asiatiques et émergents. En outre, l'élection présidentielle américaine est susceptible d'ajouter de l'incertitude au marché et d'entraîner une volatilité accrue dans les prochains mois.

PERFORMANCE

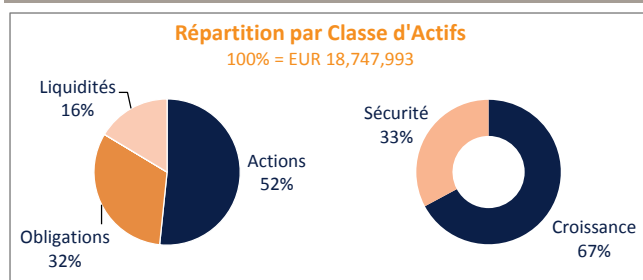


Depuis le 14.11.2014	Archea GlobIQ	Benchmark
YTD	-4.72%	5.67%
August 2016	-1.40%	3.04%

CARACTÉRISTIQUES

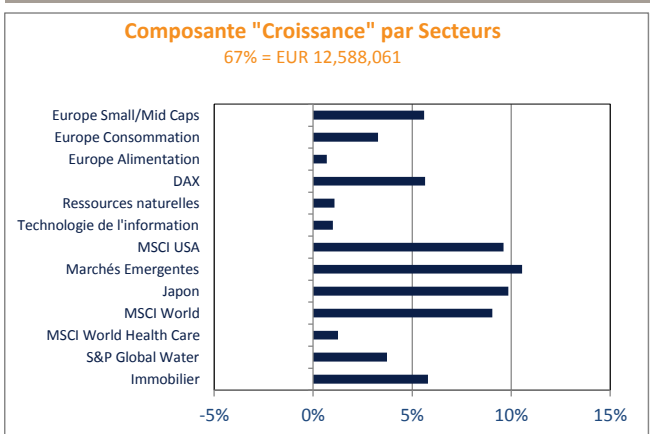
VNI DU 31.08.2016	95.28
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	18,747,993
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU1132725034
BLOOMBERG	GLOBIQ1 LX
COM. DE GESTION	2.0%
COM. DE PERFORMANCE	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	MSCI WORLD (MXWOEUR)

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises		
EUR	78.43%	
USD	21.01%	
JPY	0.56%	
GBP	0.00%	
	100.00%	

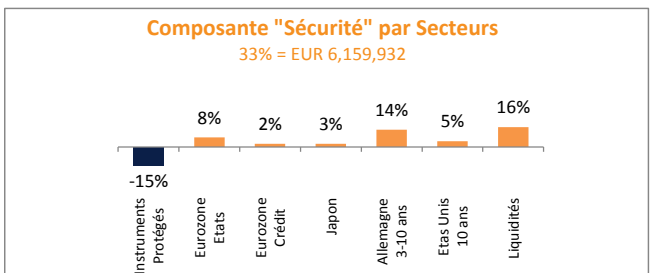
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	0.0%
iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	5.5%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	0.0%
Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	1.5%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	6.6%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.5%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	4.8%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	5.8%
Deka MDAX UCITS ETF	5.6%
ComStage MSCI World 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 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.