BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS IV

avril 2017

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 avril, notre fonds a reculé de 0,2% et la valeur liquidative par action a clôturé à EUR 98,80.

Le mois dernier, les marchés boursiers ont affiché des performances très variées à travers le monde, principalement sous l'impulsion de nouvelles géopolitiques, à savoir les tensions avec la Syrie, la Russie et la Corée du Nord. Au début du mois, les grandes capitalisations américaines sont restées stables, mais les petites capitalisations ont perdu environ 1% après que les minutes de la FED ont révélé le début des politiques de réduction des actifs. Aux États-Unis, les données sur l'emploi indiquent une croissance stable proche du plein emploi. Les résultats du secteur bancaire, meilleurs que prévus, ont apaisés les marchés. Des bénéfices solides au premier trimestre ont entretenu le rallye, bien que la première publication des chiffres du PIB sous le gouvernement Trump révèle des niveaux inférieurs aux attentes et que la consommation ait diminué et soit sortie de son momentum de croissance. Les valorisations des actions américaines restent élevées, mais selon nous, la croissance économique positive ainsi que les résultats d'entreprise meilleurs que prévus soutiennent la poursuite du rallye. Le niveau de confiance des consommateurs dépend de la robustesse des États-Unis sous le nouveau président.

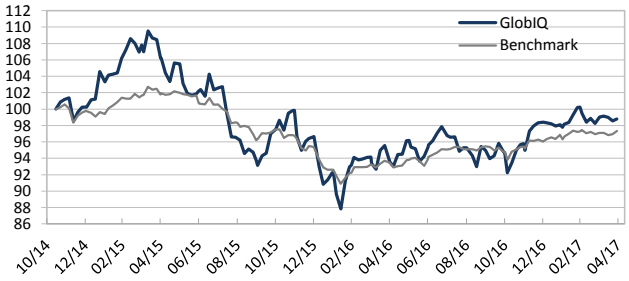
La croissance mondiale a affiché une tendance positive avec un taux de chômage en diminution et une progression généralisée de la confiance des consommateurs. Tous ces aspects plaident en faveur d'une surperformance des actions mondiales par rapport aux grandes capitalisations américaines.

Sur la base de notre analyse de données, il est important de noter que la production industrielle et les ventes au détail n'ont pas encore entamé de tendance à la hausse, contrairement au PMI industriel et aux sentiments des entrepreneurs. Nos modèles économétriques, qui analysent les indicateurs avancés de performance des marchés et qui tentent de prédire les mouvements baissiers ne signalent aucun risques à court terme concernant le rallye actuel du marché. Sur un plan fondamental, il subsiste certains risques de baisses des marchés liés à des événements géopolitiques. À notre avis, la croissance mondiale continuera à évoluer modestement à mesure que les consommateurs réduiront leurs dépenses.

En ce qui concerne les obligations, nous anticipons une hausse de taux d'intérêt lente et modeste, ce qui risque de générer des rendements plus faibles pour les placements obligataires. Dans cet environnement, les obligations à haut rendement entraîneront un risque élevé pour les investisseurs.

Notre portefeuille est stratégiquement équilibré de manière géographique et sectorielle. Nous avons réduit nos positions en obligations, en diminuant en particulier la duration. Convaincus par les données macroéconomiques, nous avons augmenté nos positions globales en actions et avons effectué des nouveaux investissements sur les marchés émergents ainsi que sur l'Asie Pacifique. Nous gérons la volatilité en ajustant la pondération des actions, des obligations et des liquidités.

PERFORMANCE

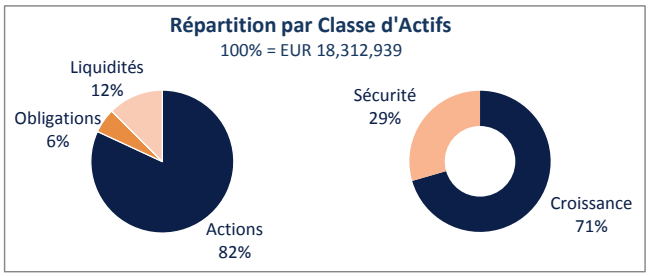


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-1.20%	-2.66%
YTD	0.42%	1.37%
April 2017	-0.23%	0.24%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 28.04.2017	**98.80**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	18,312,939
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	HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE)

RÉPARTITION DES AVOIRS

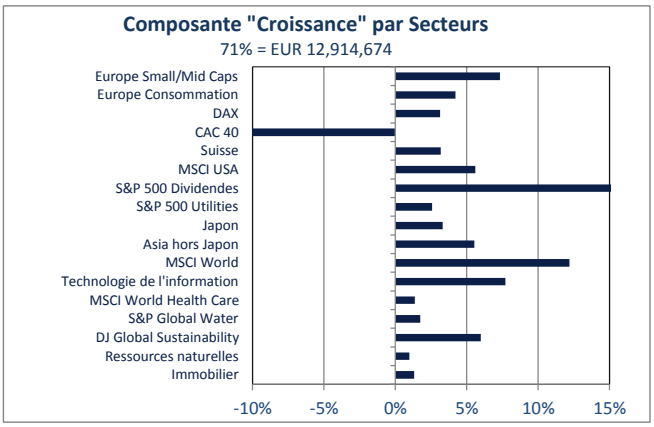


Devises		
	EUR	50.16%
	USD	14.58%
	JPY	2.19%
	GBP	0.00%
		66.93%

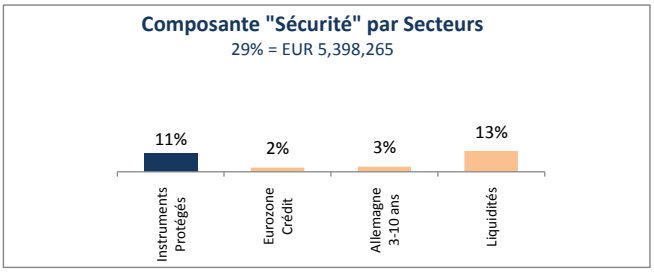
Les 10 principales positions

ComStage MSCI World UCITS ETF	6.2%
iShares Edge MSCI World Min Volatility UCITS ETF	6.0%
PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	5.1%
Deka MDAX UCITS ETF	3.9%
iShares DJ US Select Dividend UCITS ETF	3.9%
iShares DJ Global Sustainability UCITS ETF	3.9%
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF	3.8%
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	3.4%
iShares TecDax UCITS ETF	3.4%
iShares MSCI Japan 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 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