

juillet 2017

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 juillet, le fonds a reculé de 1,15% et la valeur nette d'inventaire par action a clôturé à EUR 95,76. Le mois avait débuté sur une note négative suite à la baisse du secteur technologique, mais d'autre part, les services financiers ont contribué à stimuler le marché car toutes les banques américaines ont réussi le stress test annuel de la Fed. Les 34 banques américaines avaient toutes des capitaux supérieurs au niveau requis par la réserve fédérale et, en raison de ces excellents résultats, cette dernière a annoncé que les banques pouvaient augmenter leurs dividendes, les rachats d'actions ou les deux. Au final, les marchés sont restés globalement inchangés sur la période. Les données macroéconomiques aux États-Unis montrent une progression du secteur manufacturier et le faible niveau d'inscriptions au chômage confirme que le marché du travail reste sain. Enfin, l'inflation est à 1,6% sur un an, ce qui reste inférieur à l'objectif de 2% de la Fed.

En juillet, la Réserve fédérale américaine (FED), la banque centrale européenne (BCE) et la Banque du Japon (BoJ) ont toutes gardé leur taux directeur inchangé. Les incertitudes politiques ont entrainé de la volatilité dans les marchés, mais les obligations et les actions ont affiché des rendements positifs, à l'exception de l'Europe où les actions ont clôturé le mois dans le rouge. Pourtant, les données macroéconomiques en Europe étaient bonnes, les directeurs d'achats manufacturés (PMI) demeuraient globalement positifs dans toute la région et le climat des affaires allemand (Ifo) a atteint un sommet historique. Tant aux États-Unis qu'en Europe, la majorité des entreprises a affiché des résultats positifs au deuxième trimestre, avec une croissance des bénéfices par action de 9% pour le S&P500 américain et de 13% en Europe

La réunion de la Banque du Japon n'a eu aucun impact immédiat sur le marché boursier japonais, bien que BoJ anticipe un niveau d'inflation de 2% plutôt à l'horizon 2019 que 2018. Le marché chinois a affiché un niveau de croissance inattendu, avec une croissance du PIB de 6,9% sur un an. En juillet, l'indice d'actions des pays émergents a été le plus performant avec une progression d'environ 5%, suivi du MSCI Asia ex-Japan à 4,7%.

Le mois dernier, nous avions sous-pondéré les actions américaines et surpondéré les actions japonaises. Nous avons maintenu nos positions en Europe et dans les marchés émergents. Enfin, notre portefeuille a été négativement affecté par la faiblesse du dollar suite aux problèmes politiques à la Maison Blanche.

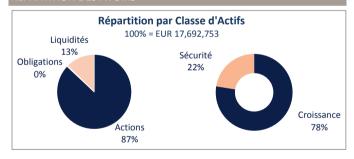
CARACTÉRISTIQUES



	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-4.24%	-1.92%
YTD	-2.67%	2.14%
Juli 2017	-1.14%	0.70%

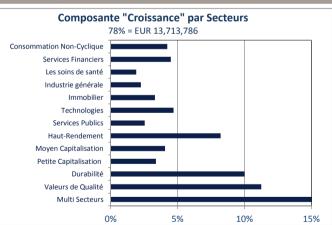
### VNI DU 31.07.2017 95.76 **DEVISE / TYPE DE PART EUR / CAPITALISATION ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)** 17.692.753 DATE LANCEMENT 14.11.2014 PRIX D'ÉMISSION EUR 100 TYPE / DOMICILE UCITS IV / Luxembourg SOCIÉTÉ DE GESTION Bellatrix Asset Management SA **BANQUE DEPOSITAIRE** Banque de Luxembourg SA REGISTRE European Fund Administration **AUDITEUR PWC** LU1132725034 ISIN **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**



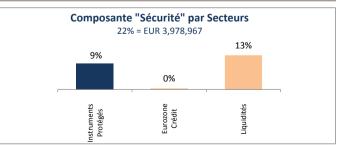
Europe	33%	USD	35%
Asie-Pacifique	13%	EUR	32%
Amérique du Nord	11%	JPY	8%
Mondial	20%	CHF	6%
	78%		82%

# CROISSANCE / ACTIONS



# Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	6.3%
Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	4.7%
iShares Edge MSCI USA MultiFactor UCITS ETF	4.6%
Lyxor Europe600 Banks UCITS ETF	4.5%
Vanguard Global Min Volatiltiy	4.4%
Deka MDAX UCITS ETF	4.1%
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 MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	3.4%
ional componitation cap constant	51170



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 Sicava insi que de ses demiers rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les chiffers renseignés dans la présente notice nont pas été audités. Aucune garantine 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 palement en Suisse est Crédit Rgricole (Suisse) Rue du Rhône 46, CH-1211 Genève 11. Les documents afférents, tels que le prospectus complet incluant les statuts et les informations dés pour l'investisseur, ainsi que les rapports annuels et semestriées, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.