ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS IV

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

août 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

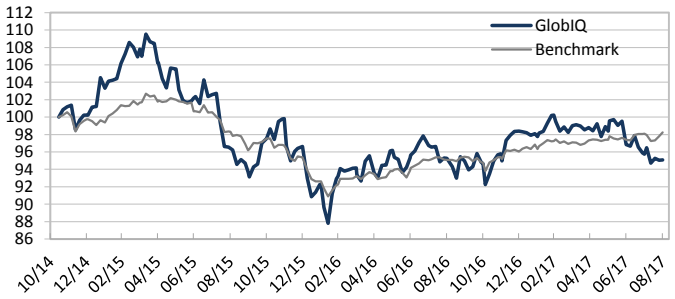
En août, notre fonds a reculé de 0,62% et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 95,08.

Le mois dernier, les marchés ont été globalement légèrement négatifs, principalement en raison de l'incertitude politique entre les États-Unis et la Corée du Nord. Les marchés ont été soutenus par la croissance mondiale, le PIB mondial ayant augmenté de 2,6% en 2016 et le récent rapport du FMI a été favorable en attendant une nouvelle croissance de cette année d'environ 3,5%. Aux États-Unis, les entreprises S&P500 qui génèrent la moitié de leurs ventes en dehors des États-Unis ont enregistré une croissance moyenne des revenus d'environ 6% et une croissance des bénéfices d'environ 14%. Ces données soulignent la vue positive de la croissance mondiale et la baisse de l'USD. En Europe, le PMI allemand et français reste élevé, et le climat d'affaires allemand IFO a atteint un sommet historique. Pourtant, l'inflation à 1,3% de la zone euro est inférieure à l'objectif de 2% de la BCE. L'indice des marchés émergents était l'indice le plus performant à l'échelle mondiale. L'économie chinoise montre une forte performance ainsi que l'indice MSCI Asia ex Japan.

Les risques majeurs en suspense, pour le moment, sont la tension géopolitique et l'incertitude concernant la Corée du Nord et encore plus de drame à Washington, ce qui a entraîné une hausse de la volatilité de son plus bas historique. En outre, les décisions à prendre de la Banque centrale européenne et de la Fed en ce qui concerne le resserrement de leur bilan peuvent entraîner des corrections sur le marché. Nous nous attendons à ce que la BCE annonce la diminution de son assouplissement quantitatif en automne. Il existe une préoccupation quant à la vigueur de l'euro qui peut être difficile pour certaines actions européennes en monnaie locale.

Le mois dernier, nous étions sous-pondérés en actions américaines, alors que nous étions en surpoids des actions japonaises et européennes. Nous avons maintenu nos positions sur les marchés émergents. Notre portefeuille a été négativement affecté par la faiblesse de l'USD en raison de problèmes géopolitiques entre les États-Unis et la Corée du Nord.

PERFORMANCE

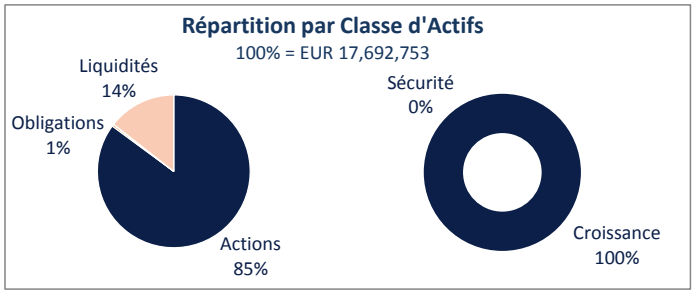


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-4.92%	-1.74%
YTD	-3.36%	2.32%
août 2017	-0.71%	0.18%

CARACTÉRISTIQUES

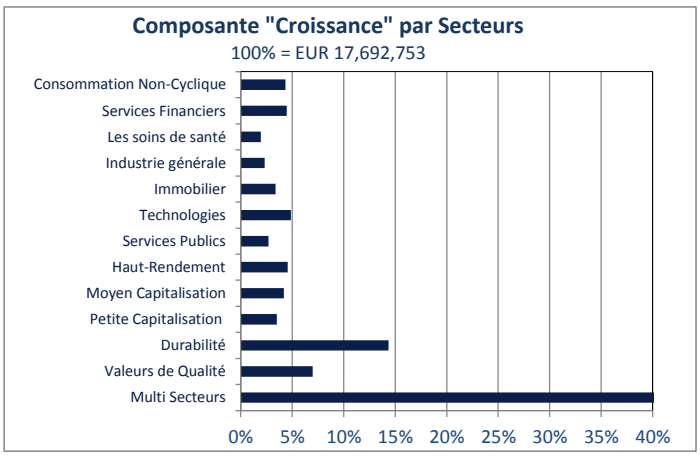
VNI DU 31.08.2017	**95.08**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,186,932
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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



Europe	48%	USD	30%
Asie-Pacifique	24%	EUR	38%
Amérique du Nord	13%	JPY	8%
Mondial	15%	CHF	6%
	100%		83%

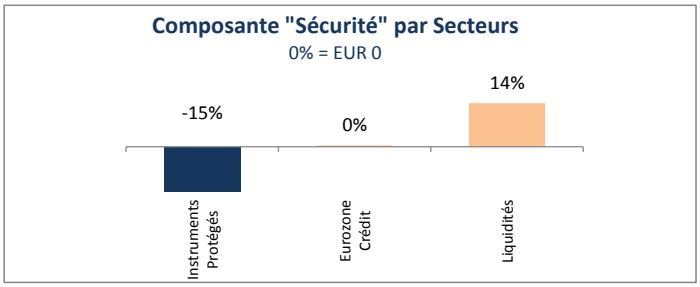
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	6.5%
Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	4.9%
iShares Edge MSCI USA MultiFactor UCITS ETF	4.7%
Lyxor Europe600 Banks UCITS ETF	4.5%
Deka MDAX UCITS ETF	4.2%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	4.1%
iShares DJ Global Sustainability UCITS ETF	4.0%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	3.8%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	3.5%
iShares MSCI Korea 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 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