ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

décembre 2018

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

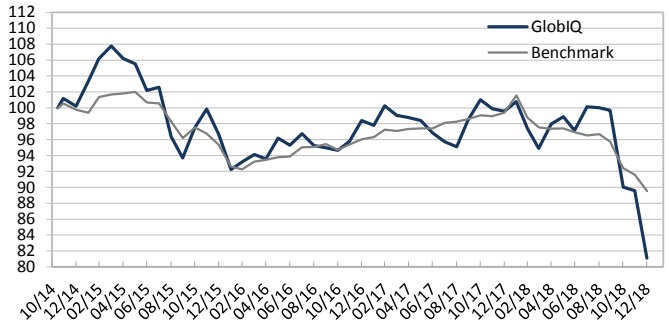
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En décembre, notre fonds a reculé de -9,49% et l'actif net (VNI) par action a clôturé à EUR 81,09.

Le mois de décembre a été le pire mois de décembre pour les actions depuis 1931. Les investisseurs ont perdu confiance en raison des risques géopolitiques et des changements de politique monétaire. Les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, le Brexit, le déficit budgétaire de l'Italie ainsi que la crainte de nouvelles hausses des taux de la Réserve fédérale américaine ont été parmi les principaux facteurs qui ont entraîné une vente massive des actions, mais également des obligations. La liquidité était la seule classe d'actif « sécurisante ». La Réserve fédérale (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), ont toutes deux indiqué qu'elles passeraient de « l'assouplissement » au « resserrement » monétaire. La Fed a relevé les taux à quatre reprises en 2018 et a annoncé deux autres hausses, ce qui semble être trop pour les marchés. Lors de sa dernière conférence de presse de 2018, le président de la BCE, Mario Draghi, a maintenu les taux inchangés comme prévu et a confirmé la fin du programme d'assouplissement quantitatif (QE) à partir de fin décembre. Il a annoncé que la BCE continuerait à réinvestir les liquidités des obligations arrivant à échéance pendant une période prolongée. Plus important encore, il a déclaré que "les risques liés aux perspectives de croissance de la zone euro pouvaient toujours être considérés comme relativement neutres". Le pessimisme des investisseurs était trop élevé, de sorte que toute hausse du marché était vue comme une chance de réduire l'exposition aux actions. De nombreux investisseurs s'inquiétaient d'une récession précoce aux États-Unis alors que la Fed s'en tenait au "resserrement monétaire". La volatilité des marchés n'a pas été une surprise pour nous, car le programme d'assouplissement quantitatif de la Fed et de la BCE était le facteur principal expliquant la faible volatilité observée au cours des dernières années. Une modification de ces programmes a donc entrainé une augmentation de la volatilité. Nous n'avons changé aucune de nos positions en décembre, car nous pensions que nous assistions à des ventes paniques qui rendaient les actions trop bon marché pour être liquidées et trop incertaines pour être achetées.

PERFORMANCE

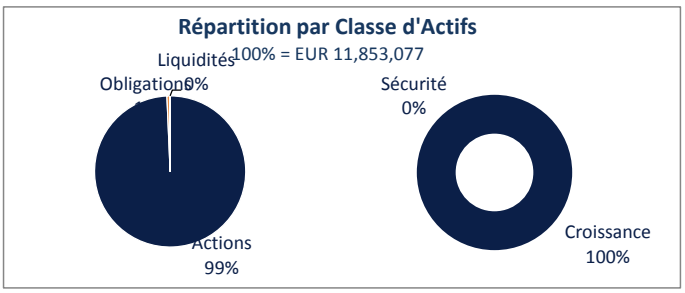


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-18.91%	-10.49%
YTD	-18.55%	-9.93%
décembre 2018	-9.49%	-2.26%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.12.2018	**81.09**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	11,853,077
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / 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)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH

RÉPARTITION DES AVOIRS

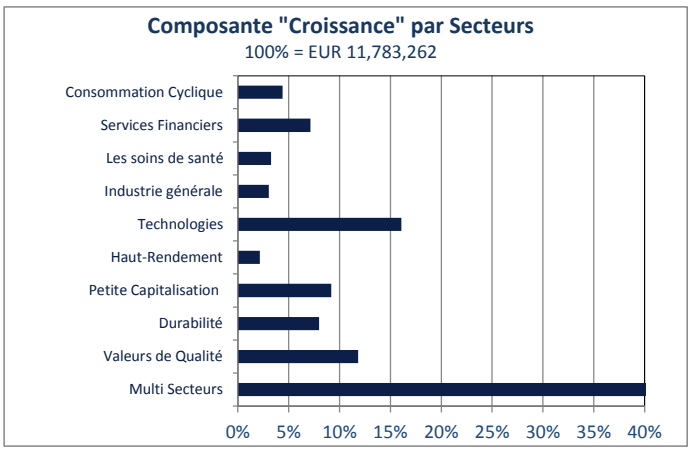


Europe	56%	EUR	49%
Asie-Pacifique	31%	USD	17%
Amérique du Nord	13%	JPY	14%
Autres régions	0%	CHF	6%
	100%		86%

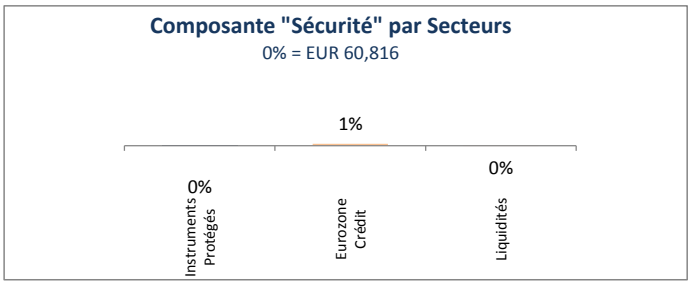
Les 10 principales positions

iShares TecDax UCITS ETF	9.5%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.5%
Deka DAX UCITS ETF	8.1%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.1%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatic	6.6%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.1%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	4.9%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.8%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.6%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%

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