ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

février 2019

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

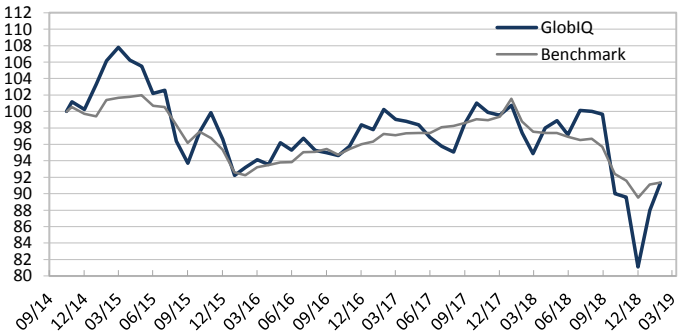
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En février, notre fonds avait augmenté de 3,65% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à 91,31.

Dans l'ensemble, le mois dernier a été positif pour les actions mondiales. Ceci, tout d'abord, grâce à l'optimisme suscité par des négociations commerciales positives entre les États-Unis et la Chine. Deuxièmement, la panique suscitée par une hausse des taux par la Fed a largement disparu, la Fed s'étant arrêtée et s'étant montrée disposée à se concentrer davantage sur les données et à évaluer la situation économique avant de relever ses taux. Enfin, la saison des résultats du quatrième trimestre a été meilleure que prévu. À notre avis, le récent rassemblement était fondé sur les principes fondamentaux et les faits. En tant qu'investisseur axé sur la valeur, nous n'avons vu aucun signe de récession imminente. Les actions européennes ont le plus souffert des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, en raison de son économie axée sur les exportations. Les données chinoises sont l'indicateur le plus significatif de l'orientation de l'Europe. Jusqu'à présent, les efforts fiscaux et monétaires de la Chine pour stimuler l'économie ont porté leurs fruits. Mais les risques demeurent, car l'incertitude persiste. La principale question reste de savoir jusqu'où le rallye actuel peut aller. Nous pensons que les discussions commerciales entre les États-Unis et la Chine ne seront que le catalyseur de la reprise du marché, alors que les résultats des entreprises, le PIB et les politiques des banques centrales en sont les principaux moteurs. Nous conservons notre surpondération des actions européennes et japonaises, la tension des échanges semblant s'atténuer. Nous avons une exposition aux banques européennes, car nous nous attendons à une nouvelle série de TLTRO de la BCE, ce qui implique de nouvelles facilités de crédit pour les banques. Les banques européennes devraient donc en bénéficier. Nous surpondérons également les marchés émergents, tout en maintenant notre position neutre en actions américaines.

PERFORMANCE

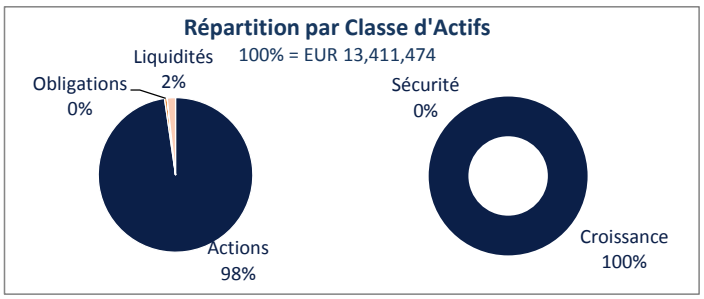


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-8.69%	-8.64%
YTD	12.60%	2.07%
février 2019	3.78%	0.25%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 28.02.2019	**91.31**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,411,474
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

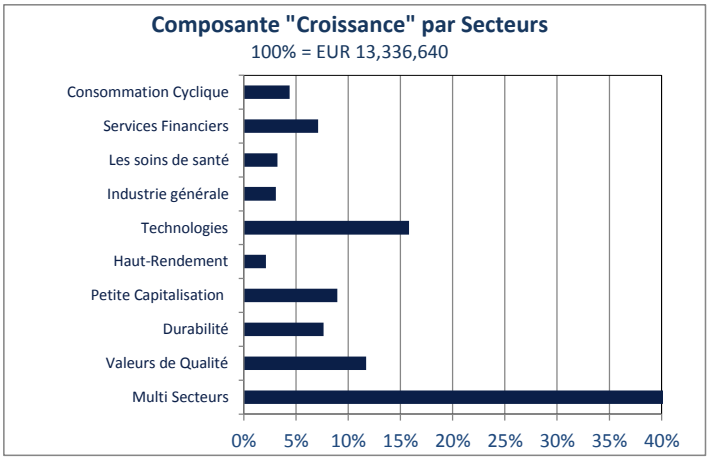


Europe	56%	EUR	50%
Asie-Pacifique	30%	USD	17%
Amérique du Nord	13%	JPY	13%
Autres régions	0%	CHF	6%
	100%		87%

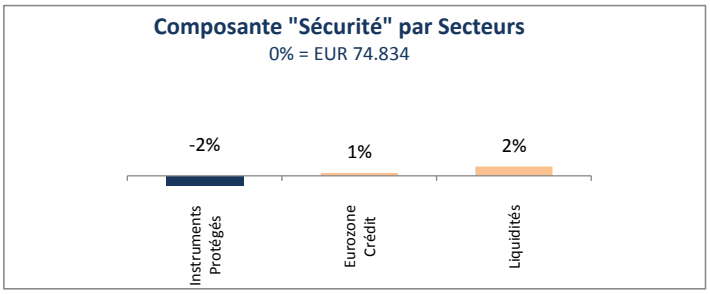
Les 10 principales positions

iShares TecDax UCITS ETF	8.9%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.4%
Deka DAX UCITS ETF	7.8%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.1%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatio	6.9%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.1%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	5.1%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.6%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.5%
Amundi S&P Global Luxury UCITS ETF	4.4%

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