ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

avril 2019

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

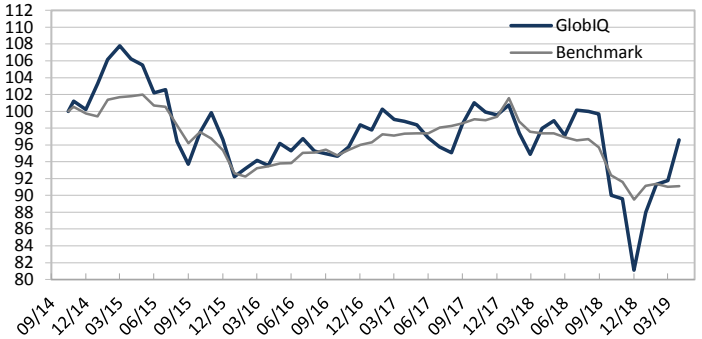
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En avril, notre fonds a progressé de +5,8% et la valeur liquidative par action a clôturé à EUR 96,61.

Le mois dernier a été positif pour les actions mondiales. L'optimisme suscité par les discussions commerciales sino-américaines, les politiques accommodantes des banques centrales et la hausse des bénéfices des entreprises ont été les facteurs les plus importants de la hausse générale du marché boursier. Toutefois, pendant les deux dernières semaines, les bénéfices des sociétés ont été le principal moteur de la hausse des actions. Le PIB américain a progressé de 3,2% en rythme annualisé, ce qui était certainement une bonne nouvelle pour les investisseurs. Néanmoins, ce chiffre économique n'a pas convaincu, puisque plus de la moitié de la croissance était due aux stocks et aux exportations nettes, et non aux dépenses de consommation, qui représentent 70% de l'économie. Les chiffres de l'inflation en Europe, au Japon et en Australie étaient faibles et sont susceptibles d'inciter les banques centrales à réduire leurs taux. Dans l'ensemble, les résultats du premier trimestre n'ont pas apportés de surprises négatives. En examinant les données macroéconomiques et les rapports d'entreprises, nous ne voyons aucun signe de récession, mais si la croissance n'est pas suffisamment forte, la position des banques centrales pourrait être plus mitigée. À notre avis, il est fort probable que la volatilité revienne à la normale, bien que les hedge funds soient vendeurs sur le VIX à des niveaux record. Nous surpondérons les actions japonaises et européennes. Nous maintenons notre position neutre pour les actions américaines et nous sous-pondérons toujours les obligations.

PERFORMANCE

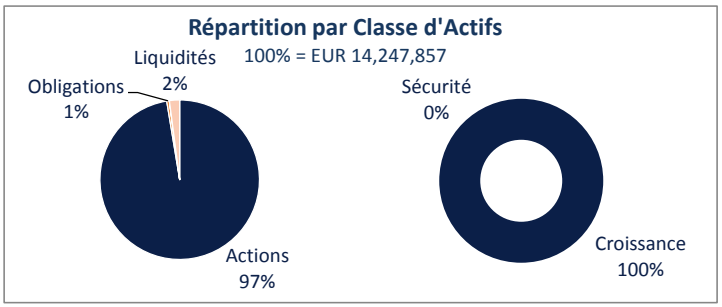


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-3.39%	-8.91%
YTD	19.14%	1.77%
avril 2019	5.80%	-0.30%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.04.2019	**96.61**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	14,247,857
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

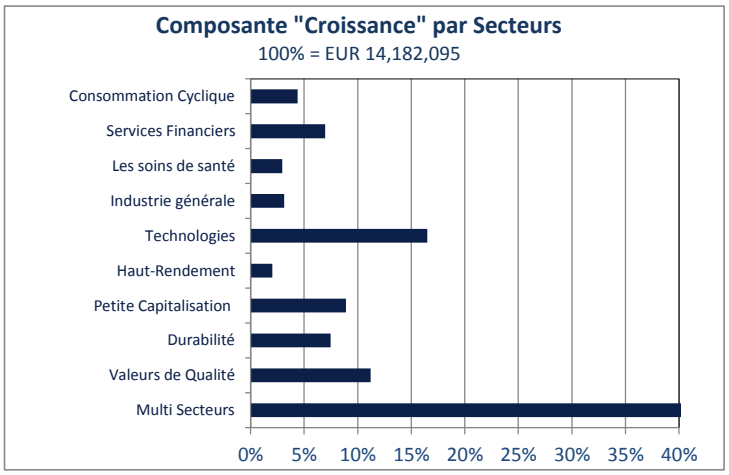


Europe	66%	EUR	51%
Asie-Pacifique	19%	USD	17%
Amérique du Nord	15%	JPY	13%
Autres régions	0%	CHF	6%
	100%		86%

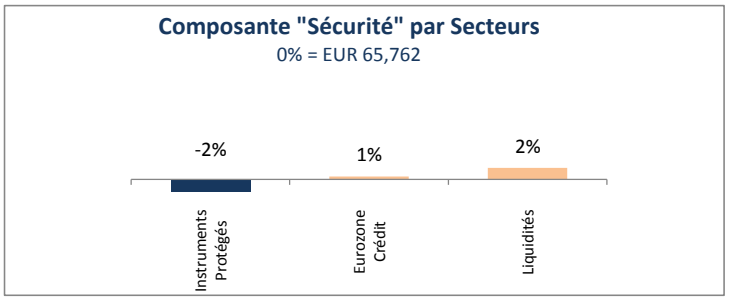
Les 10 principales positions

iShares TecDax UCITS ETF	9.4%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.0%
Deka DAX UCITS ETF	7.9%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatic	7.1%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.0%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	5.4%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.2%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.5%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan Small Cap 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