ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

mai 2019

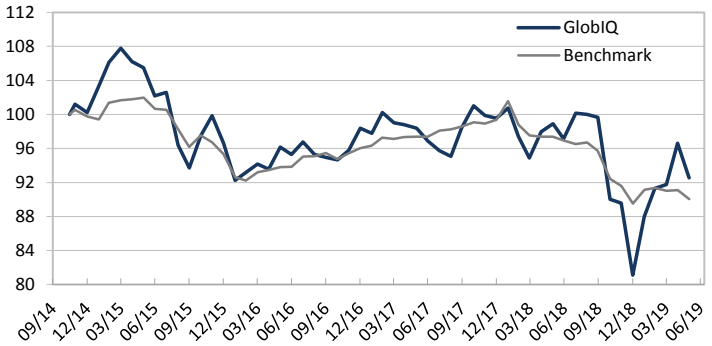
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 mai, notre fonds a reculé de 4,4%. Ce fut le pire mois pour le marché boursier mondial depuis janvier 2019. Une fois de plus, les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont occupé le devant de la scène alors que le président Trump annonçait que "la Chine avait rompu l'accord" avant des discussions importantes tenues à Washington entre les principales équipes de négociation des deux pays. Les États-Unis ont augmenté de 10 à 25% les droits de douane sur des importations de 200 milliards de dollars en provenance de Chine. Les données macroéconomiques indiquent un ralentissement de la croissance mondiale. Le prix du pétrole a affiché sa chute hebdomadaire la plus importante depuis 2015. Les services publics ont été parmi les secteurs gagnants. Cependant, il semble que la tendance sur le S&P 500 soit au « Buy the dip », les investisseurs continuant à faire confiance au marché américain et à minimiser les tensions commerciales de manière générale. Il est fort probable que les taux continuent à baisser au cours des prochains mois, même si nous pensons que la Réserve fédérale américaine n'a aucune intention de faire quoi que ce soit dans un avenir proche, ni hausse, ni réduction de taux d'intérêt. Les marchés financiers restent soumis à de nombreuses incertitudes : les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, le Brexit, la dette italienne et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Jusqu'à ce que nous ayons une meilleure vision de la direction du marché, nous allons couvrir notre portefeuille à presque 100%.

PERFORMANCE

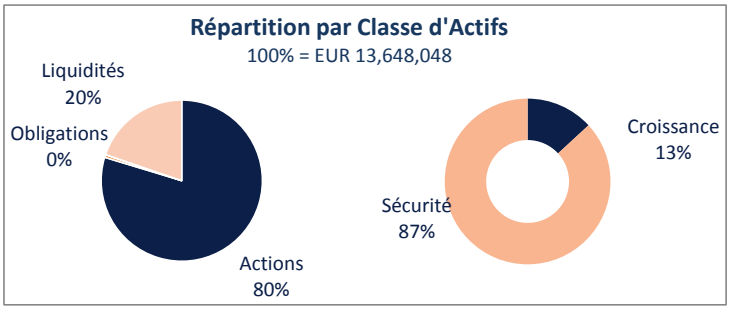


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-7.45%	-9.94%
YTD	14.13%	0.62%
mai 2019	-4.20%	-1.13%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.05.2019	**92.55**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,648,048
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

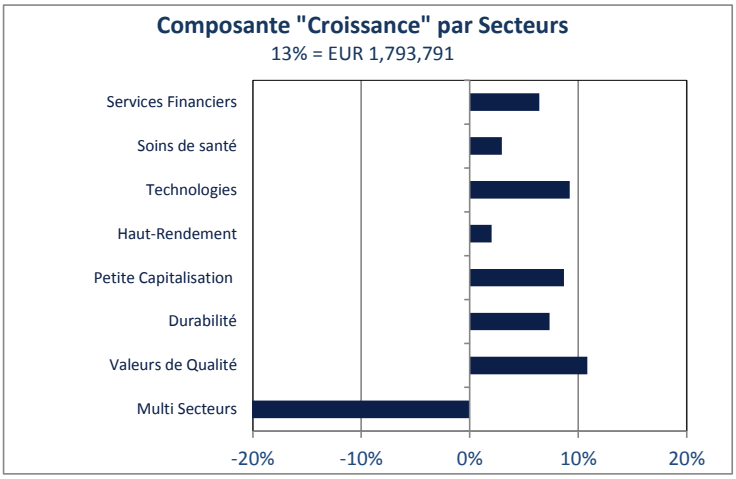


Europe	22%	EUR	66%
Asie-Pacifique	13%	USD	13%
Amérique du Nord	-22%	JPY	10%
Autres régions	86%	CHF	5%
	100%		95%

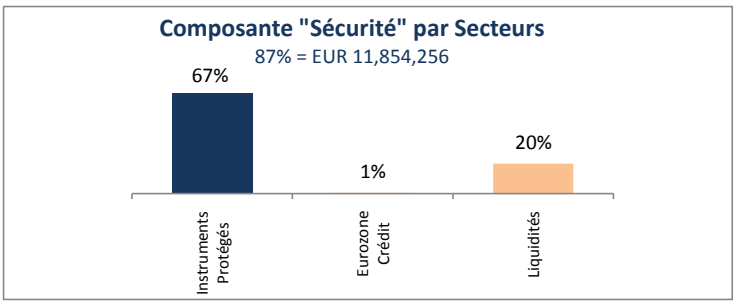
Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	15.6%
iShares TecDax UCITS ETF	9.2%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.8%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.4%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.1%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.7%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.4%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.3%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.0%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	3.4%

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