ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

octobre 2019

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

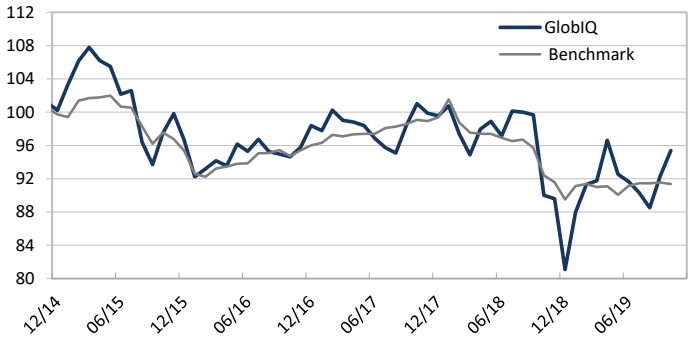
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En octobre, notre fonds a augmenté de 3,31% et la valeur liquidative par action a clôturé à 95,38.

Le mois dernier, les actions mondiales ont terminé en hausse. Grâce à de meilleurs résultats que ce que l'on craignait pour les entreprises et aux bonnes relations entre les États-Unis et la Chine alors qu'ils tentent de finaliser une partie de la "première phase" de l'accord commercial. Le Brexit est la seule incertitude pour le marché, bien qu'un Brexit sans accord soit hors de vue, à notre avis. Mario Draghi, qui a pris ses fonctions de président de la Banque centrale européenne avec la zone euro en crise, a terminé son mandat dans la zone euro dans une sorte d'impasse. Il a sauvé avec succès l'UE, mais ses "tout ce qu'il faut" ne suffisaient pas à donner vie à l'inflation de la région. Christine Lagarde prend la place. Elle a promis de "maintenir le sentier monétaire lâche pendant une longue période". Nous nous attendons à ce que les actions internationales surperforment les actions américaines, car la rhétorique des échanges s'est apaisée. Les marchés émergents et les marchés développés enregistrent une baisse d'environ 15% par rapport aux sommets historiques atteints en 2007, alors que les actions américaines flirtent déjà avec leur record. Nous doutons encore que la récession se produira bientôt. De nombreux investisseurs parlent de la japonification de l'Europe en raison de l'environnement de taux négatif. À notre avis, la stratégie de taux négatifs en Europe n'a pas été aussi infructueuse que celle du Japon, bien que les banques européennes aient été les plus pénalisées. Cependant, à notre avis, la Fed est moins susceptible d'adopter une approche similaire. Au total, nous surpondérons les actions européennes et japonaises par rapport aux actions américaines. Nous sommes surpondérés GBP et EUR vs USD.

PERFORMANCE

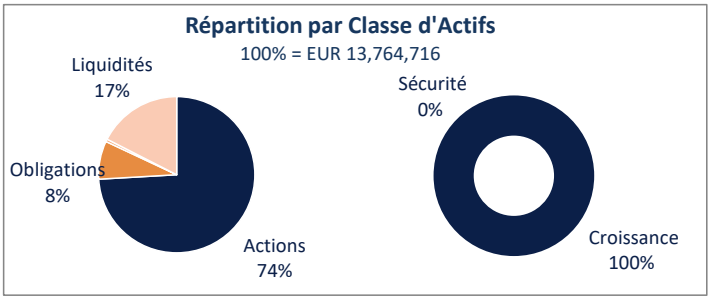


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-4.62%	-8.64%
YTD	17.62%	2.07%
octobre 2019	3.31%	-0.19%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.10.2019	**95.38**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,764,716
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

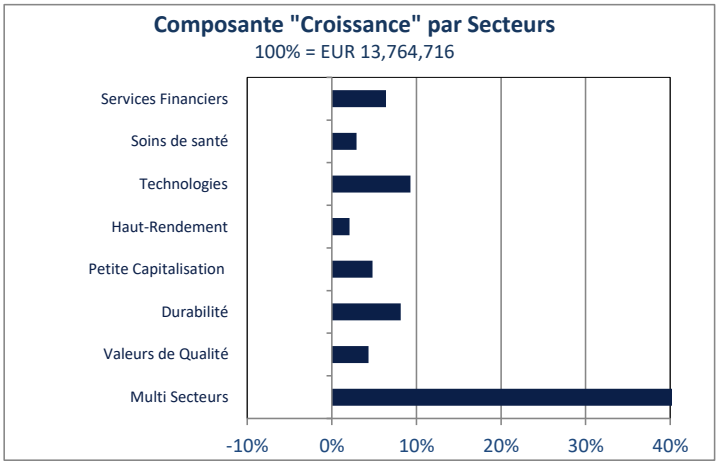


Europe	70%	EUR	86%
Asie-Pacifique	41%	USD	-8%
Amérique du Nord	9%	JPY	12%
Autres régions	-20%	CHF	6%
	100%		96%

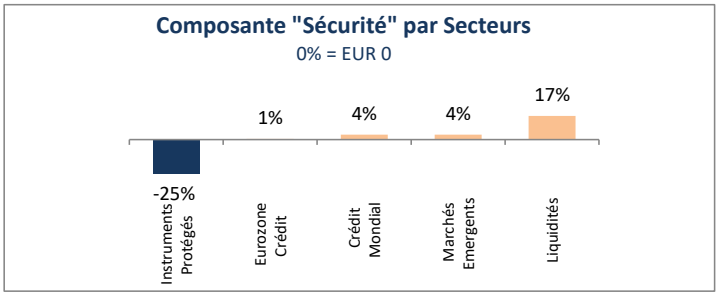
Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	18.7%
iShares TecDax UCITS ETF	9.3%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.4%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.6%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	5.1%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.8%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%
iShares Edge MSCI World Min Volatility UCITS ETF	4.3%
iShares JPM EM Bond UCITS ETF	3.7%
iSharesIV Fallen Angels High Yield Coro Bond UCITS-Hedged EUR	3.7%

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