



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

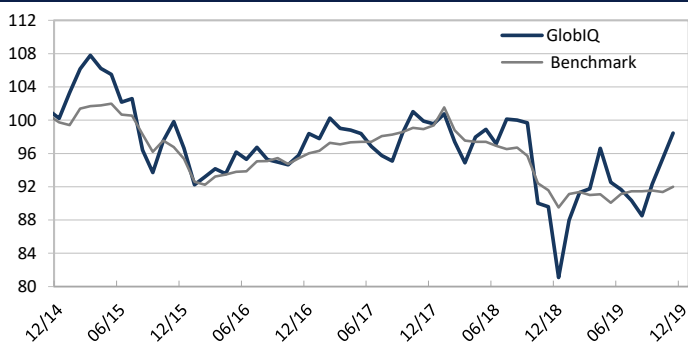
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En novembre, le fonds a progressé de 3,21% et la valeur liquidative par action a clôturé à EUR 98,44.

Dans l'ensemble, les actions mondiales ont terminé en territoire positif, les actions américaines ayant même atteint un nouveau record. Les marchés ont été influencés par des nouvelles contradictoires : les données manufacturières semblaient faibles, mais les chiffres de l'emploi sont restés solides. Les marchés ont oscillé entre optimisme et pessimisme quant à un éventuel accord commercial « Phase 1 » entre les États-Unis et la Chine en 2019. D'autre part, la Fed a signalé qu'elle garderait ses taux bas pendant un petit moment. Les données économiques traduisent une croissance économique toujours présente. Comme l'indique l'indice des achats aux États-Unis pour novembre, le pire du ralentissement manufacturier pourrait être passé. Les performances depuis le début de l'année font de 2019 la deuxième meilleure année de la décennie, mais il reste encore un mois. La principale question concerne la performance du marché en décembre. Nous pensons que les marchés devraient connaître des gains modérés. La reprise était basée sur des investissements prudents, les secteurs défensifs ayant surperformé les cycliques, contrairement à 2011, 2013 et 2018. De plus, les petites capitalisations, qui sont très sensibles à l'économie, ont surperformé les grandes capitalisations. Cette tendance souligne des fondamentaux solides malgré toutes les incertitudes entourant cette classe d'actif. Enfin, nous conservons notre surpondération en actions européennes, leur valorisation et leur potentiel de reprise étant favorables par rapport aux actions américaines. Nous avons initié une nouvelle position en actions de Hong-Kong, dans un contexte troublé. Nous sommes surpondérés en euro par rapport au dollar et sommes haussiers sur la livre sterling.

PERFORMANCE

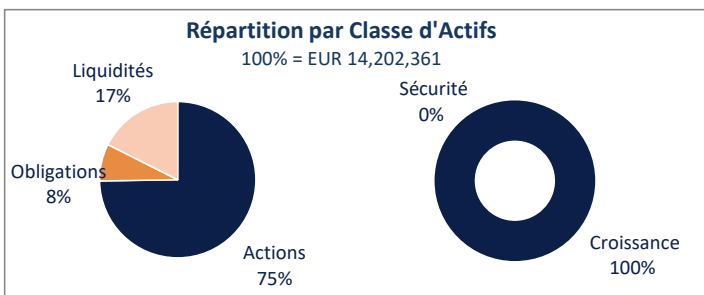


	Archea GlobiQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-1.56%	-8.02%
YTD	21.40%	2.76%
novembre 2019	3.21%	0.68%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 29.11.2019	98.44
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	14,202,361
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

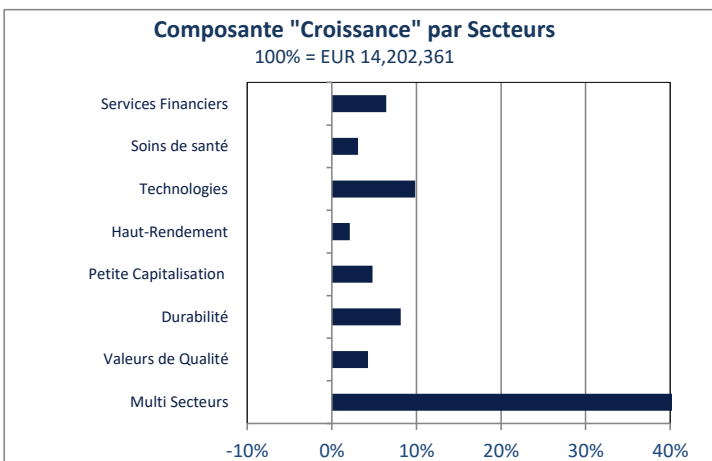


Europe	78%	EUR	63%
Asie-Pacifique	40%	USD	15%
Amérique du Nord	9%	JPY	13%
Autres régions	-28%	CHF	5%
	100%		96%

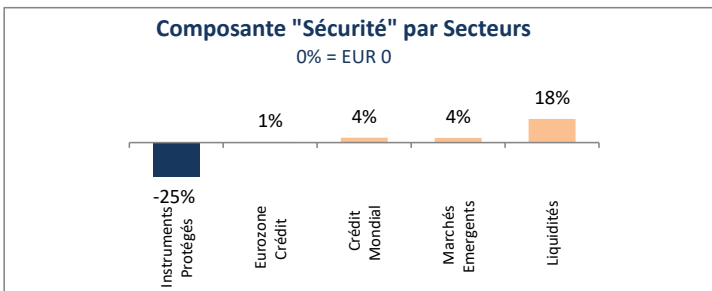
Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	18.6%
iShares TecDax UCITS ETF	9.9%
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%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	3.6%
iShares IV MSCI France UCITS	3.6%

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.