



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 janvier, notre fonds était en hausse de 1,17% et la valeur liquidative par part a clôturé à 100,76.

Le mois dernier, les marchés boursiers ont démarré sur une note positive, mais après de fortes données sur les salaires américains, la crainte de l'inflation et d'une hausse des taux plus qu'attendue de la Fed ont entraîné une légère baisse vers la fin du mois. Cependant, la croissance mondiale reste robuste. Dans l'ensemble, les résultats des entreprises sont supérieurs aux attentes et la conjoncture économique est solide, et la croissance mondiale a été révisée à la hausse en 2018, passant de 3,7% à 3,9%, particulièrement stimulée par l'Europe et le Japon.

En Europe, le consensus montre une croissance soutenue de la région et les prévisions de croissance du PIB pour 2018 ont été augmentées. La banque centrale européenne (BCE), n'a pas modifié les conditions financières accommodantes dans la zone euro, malgré un euro fort. Aux États-Unis, la nouvelle loi sur la réduction des impôts a rendu les investisseurs optimistes quant aux bénéfices des entreprises, et les données du PIB indiquent que les dépenses des ménages ont encore augmenté et que les entreprises investissent davantage. Le mois dernier, les leaders mondiaux de la politique, des affaires et de la culture ont tenu leur réunion annuelle à Davos, en Suisse. Maurice Obstfeld, économiste en chef du FMI, a déclaré: «À court terme, si les États-Unis se développent plus rapidement en raison des mesures de relance budgétaire, cela aura des retombées positives sur l'Europe, mais à plus long terme, pourrait être plus négatif par rapport aux risques de niveaux d'endettement élevés».

Le mois dernier, nous étions optimistes sur les actifs risqués. Nous resterons optimistes pour le mois prochain, car les données macroéconomiques soutiennent une croissance plus mondiale, même si nous sommes peut-être confrontés à des turbulences liées aux craintes d'inflation ou à une hausse accélérée des taux par la Fed ou simplement à un éventuel arrêt de l'assouplissement quantitatif de la BCE en Europe. La banque centrale du Japon reste toujours accommodante. Ainsi, nous préférons les actions des marchés japonais et des marchés émergents aux États-Unis puisque, à notre avis, ceux-ci sont toujours comparativement bon marché. Sur le plan sectoriel, nous pensons que les soins de santé font partie des secteurs en croissance cette année, car nous assisterons probablement à plus d'activités de fusions et acquisitions.

PERFORMANCE

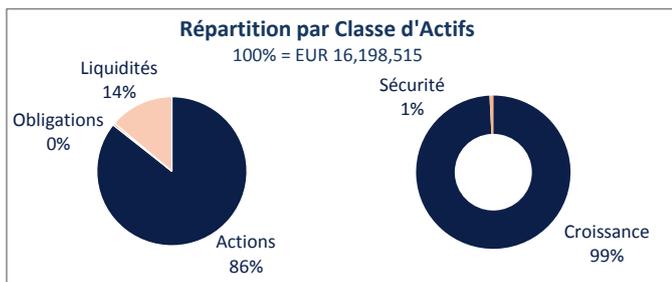


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	0.76%	1.55%
YTD	1.21%	2.19%
janvier 2018	1.21%	2.19%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.01.2018	100.76
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	16,198,515
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / 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)

RÉPARTITION DES AVOIRS

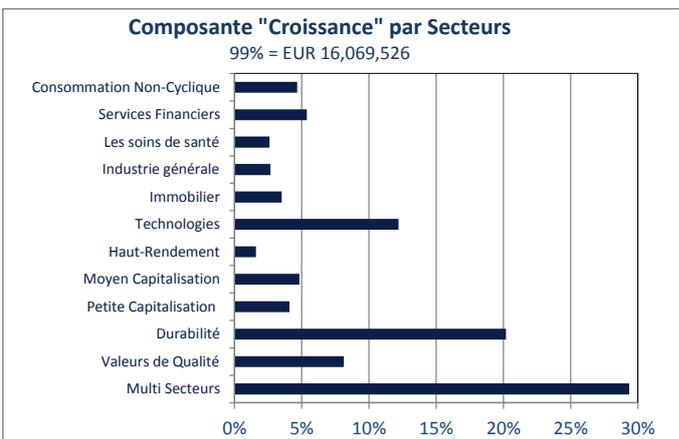


Europe	55%	EUR	38%
Asie-Pacifique	17%	USD	27%
Amérique du Nord	7%	JPY	14%
Mondial	21%	CHF	6%
	100%		84%

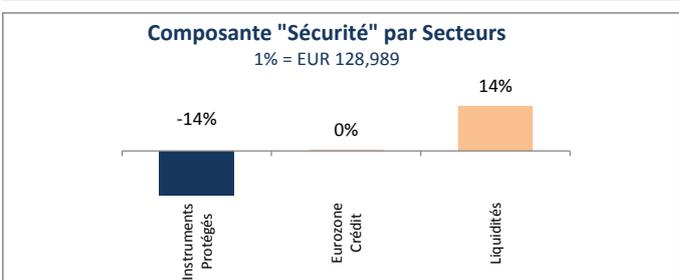
Les 10 principales positions

Go UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automation	6.2%
iShares TecDax UCITS ETF	6.0%
iShares Edge MSCI USA MultiFactor UCITS ETF	5.4%
Deka MDAX UCITS ETF	4.8%
UBS MSCI EMU SRI UCITS ETF	4.7%
iShares DJ Global Sustainability UCITS ETF	4.6%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.2%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.1%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.0%
iShares MSCI Korea UCITS ETF	3.9%

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 Precosy 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.