

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.

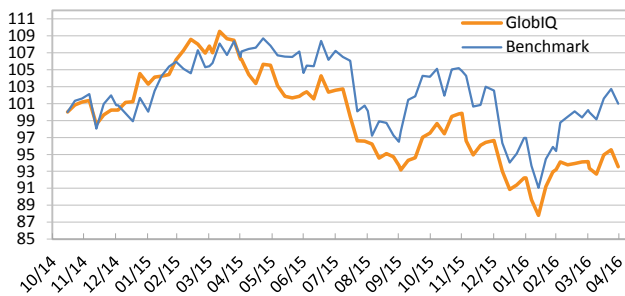
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En Avril, notre fonds a baissé de 0,62% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à EUR 93,56.

Avril est le mois que tous les investisseurs attendaient pour la réunion de la banque centrale et l'effet de ses décisions sur le marché. Le prix du baril a augmenté de 10 USD sur la période, alors que les obligations d'entreprises les plus risquées ont connu un rallye et que les actions et les obligations des marchés développés se sont maintenues à leur niveau. La réunion de la BCE du 21 avril s'est déroulée exactement comme le marché l'avait prévu, sans changement de politique, avec des commentaires de Draghi sur la contribution positive du stimulus de mars sur l'amélioration de la situation financière dans la zone euro. Au Japon, la réunion de la BOJ au cours de laquelle aucune nouvelle mesure n'a été prise a été la plus grande déception pour le marché. En effet, suite au renforcement du yen et à l'absence de pression inflationniste significative, les attentes d'une action de la BOJ étaient élevées. Les marchés américains ont été principalement affectés par le PIB du 1er trimestre, qui traduit une faible expansion de l'économie, à un taux annualisé de 0,5% au cours du trimestre, principalement causée par la contraction des stocks, des secteurs de l'énergie et des mines. Globalement, en avril les actions de la zone euro ont été les plus performantes, l'indice progressant de 1,8% sur le mois; le TOPIX a lui perdu 0,5% tandis que les obligations gouvernementales japonaises (JGB) affichaient un rendement de 1,1%. Aux USA la majorité des sociétés du S&P500 ont dépassé les prévisions. L'augmentation des prix du pétrole est principalement due à un dollar plus faible et à une baisse des stocks, tandis que la réunion de l'OPEP le 17 Avril a été décevante, faute d'accord sur un gel de la production.

Stratégiquement, nous avons augmenté notre exposition aux actions américaines et européennes. Dans le même temps, nous avons réduit le poids des marchés émergents, ainsi que des actions globales à volatilité élevées et investi sur des indices à plus faible volatilité tels que le *MSCI World minimum volatility*. En outre, nous avons diversifié en actions de services publics et de technologie.

PERFORMANCE

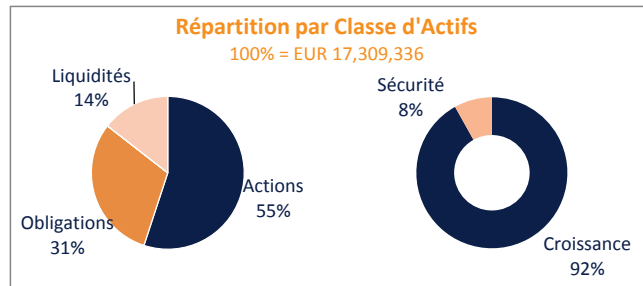


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-6.44%	0.99%
YTD	-3.18%	-1.51%
Avril 2016	-0.63%	0.78%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 29.04.2016	93.56
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,309,336
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	MSCI WORLD (MXWOEUR)

RÉPARTITION DES AVOIRS

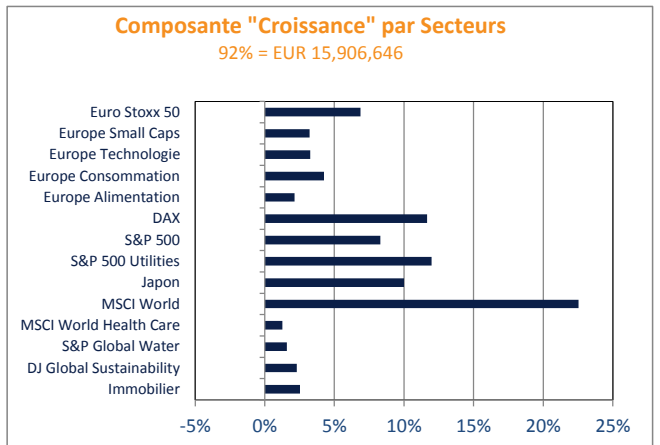


Devises		
EUR	83.00%	
USD	16.03%	
JPY	0.97%	
GBP	0.00%	
		100.00%

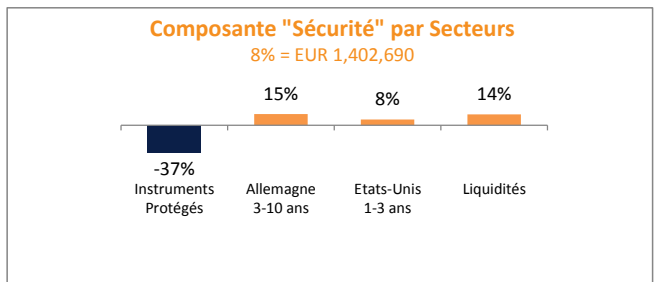
Les 10 principales positions

iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	16.7%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	12.0%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	7.6%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	6.9%
ComStage MSCI World UCITS ETF	5.9%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.8%
SPDR Barclays 1-3 US Treasury UCITS ETF	5.2%
SPDR MSCI Europe Information Tech UCITS ETF	3.3%
SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	3.2%
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF	2.6%

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 au-delà de l'EURIBOR12M 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.