

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.

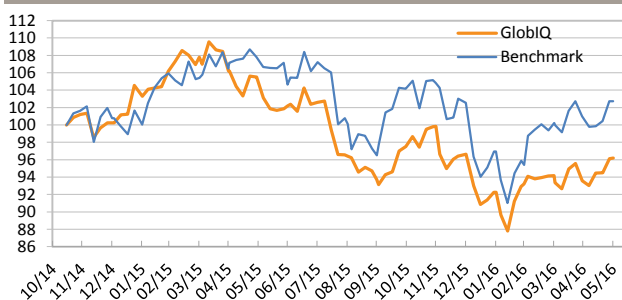
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En mai, notre fonds a progressé de +2,8% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à EUR 96,18. Le marché a connu un autre mois volatile suite à la réunion de la banque centrale et à la possibilité d'une hausse des taux de la Fed en été. Lors de sa dernière réunion, le FOMC (Federal Open Market Committee) a noté que: « ... si les chiffres économiques étaient en ligne avec le rebond de la croissance du 2ème trimestre, si les conditions du marché du travail continuaient de se renforcer et si l'inflation progressait vers l'objectif de 2%, il serait approprié que la Fed augmente les taux directeurs en Juin ». Cette déclaration a été perçue comme une surprise par le marché. En réaction les taux d'intérêt ont augmenté tout le long de la courbe des taux avec les rendements des bons du Trésor à 2 ans dépassant les 0,9 %. Le dollar s'est également fortement renforcé. Mais les données de l'emploi en mai furent très décevantes et ont balayé toute probabilité de hausse des taux cet été.

Le rallye observé sur le mois est le résultat de données économiques traduisant une amélioration de la situation aux USA avec une croissance moyenne de 2% du PIB soutenue par les dépenses des consommateurs et, en Europe, la faiblesse de l'euro a contribué à une hausse des exportations et les bons chiffres ont favorisés la croissance des crédits. Les taux de croissance du PIB en Europe et au Japon ont atteint leur plus haut niveau depuis plus d'un an. Nous couvrons nos portefeuilles, en gardant à l'esprit deux risques majeurs sur le marché : La Chine et le Brexit. Ces deux risques n'auront pas seulement une incidence sur les actions, mais aussi sur les devises et pourraient potentiellement retarder les prises de décision de la Fed en faveur d'une "normalisation".

Nous restons surpondérés en actions américaines et européennes en attendant le référendum au Royaume-Uni. Dans le même temps, nous avons réduit le poids des marchés émergents, ainsi que les allocations en actions globales à volatilité élevée et avons investi dans des indices à faible volatilité tel que le MSCI World minimum volatility. En outre, nous avons diversifié le portefeuille en actions de services publics et de technologie. Enfin, nous avons également des positions obligataires dans le but de diminuer la volatilité du portefeuille.

PERFORMANCE

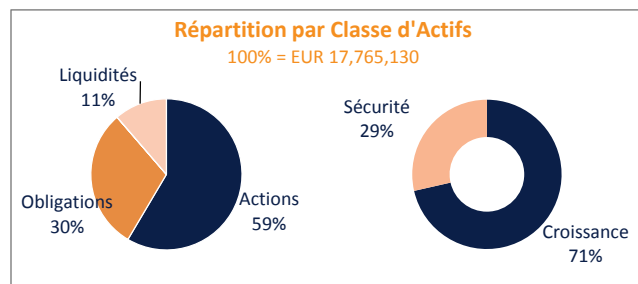


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-3.82%	2.74%
YTD	-0.47%	0.19%
Mai 2016	2.80%	1.73%

CARACTÉRISTIQUES

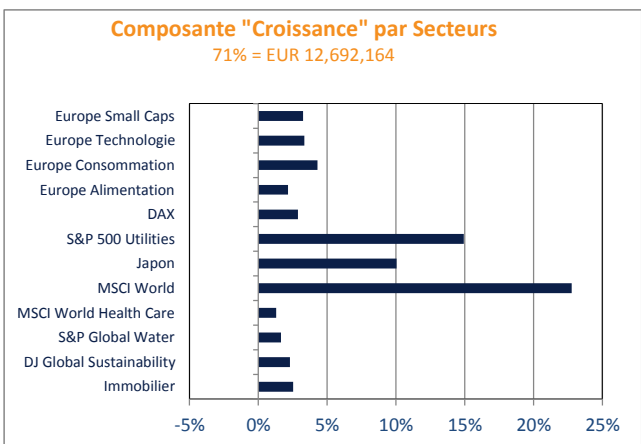
VNI DU 31.05.2016	96.18
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,765,130
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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	82.65%
	USD	16.04%
	JPY	1.31%
	GBP	0.00%
		100.00%

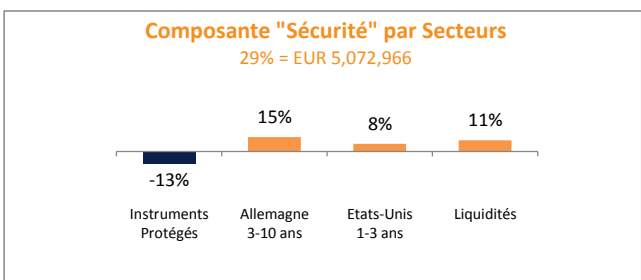
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	16.8%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	14.9%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	7.6%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	6.8%
ComStage MSCI World UCITS ETF	6.0%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.7%
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	2.5%

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 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.