

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

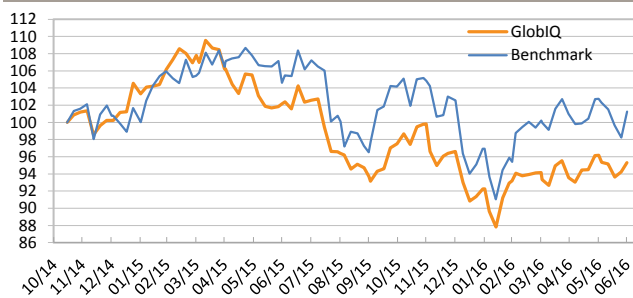
En Juin, notre fonds a reculé de -0,91% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à EUR 95,30.

Sur le mois, suite au referendum sur le « Brexit », le marché a connu l'une des plus importantes chute et une des plus hautes volatilités depuis le krach de 2008. Les investisseurs avaient largement misé sur une probabilité de succès minimale de la campagne du « Leave ». La sur-réaction du marché était principalement due à l'effet de surprise négatif pour le Royaume-Uni et ses conséquences pour les autres membres de l'UE et l'effet de contagion qui pourrait entraîner la répétition de ce type de référendums. D'autre part, le marché est encore très nerveux principalement en raison de l'incertitude politique, non seulement en Europe mais aussi aux Etats-Unis.

Partout dans le monde, les banques centrales ainsi que des gouvernements montrent leur volonté de tout faire pour atténuer l'effet du Brexit sur leur économie. Ce mois-ci les données d'emploi aux États-Unis étaient inférieures aux attentes, ce qui pousse les investisseurs à réduire la probabilité d'une hausse des taux de la Fed, même si cette dernière a maintenu son message de hausse progressive des taux en lien avec les données économiques. Dans cette période de volatilité et d'incertitude, nous avons extrêmement bien géré le risque en équilibrant notre portefeuille stratégique de manière à être paré à toute issue politique du référendum au Royaume-Uni. La perte sur le portefeuille a été limitée à seulement 40pb le jour du référendum et nous avons réussi à profiter du rebond deux jours plus tard.

Notre modèle quantitatif a mis en évidence le risque sur le marché, ce qui nous a poussés à équilibrer notre portefeuille entre obligations, actions américaines et européennes. Nous restons neutres sur les actions américaines et européennes, en attendant les décisions des banques centrales sur leurs programmes de relance. Dans le même temps, nous avons réduit le poids sur les marchés émergents, ainsi que les actions mondiales à volatilité élevée et avons investi dans des indices à faible volatilité tels que le MSCI World minimum volatility. En outre, nous avons diversifié le portefeuille dans les secteurs de services publics et de consommation. Nous rééquilibrons notre portefeuille sur une base quotidienne afin de réduire la volatilité.

PERFORMANCE

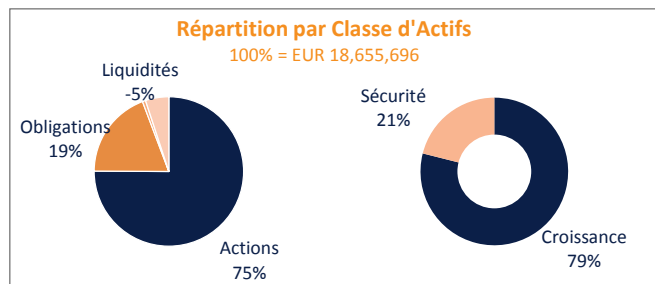


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-4.70%	1.25%
YTD	-1.38%	-1.26%
Juni 2016	-0.91%	-1.45%

CARACTÉRISTIQUES

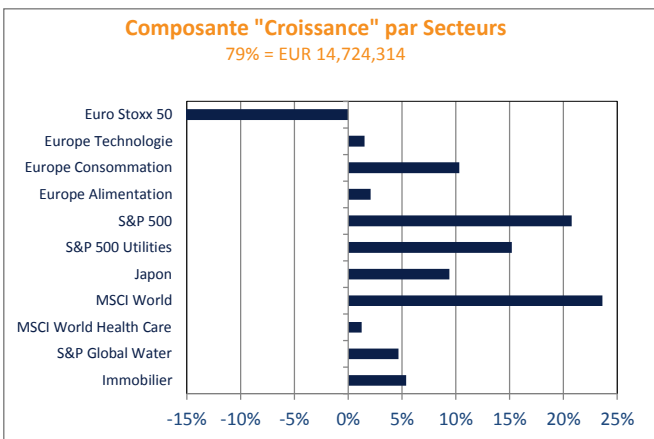
VNI DU 30.06.2016	95.30
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	18,655,696
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European 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	91.48%
	USD	8.27%
	JPY	0.26%
	GBP	0.00%
		100.00%

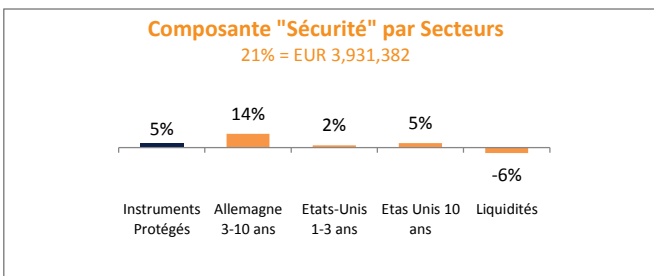
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	18.2%
iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	16.6%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	15.2%
Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	7.4%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	6.6%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.6%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	5.4%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	4.8%
Lyxor ETF PEA World Water	4.7%
iShares DJ US Select Dividend UCITS ETF	3.5%

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 avec un High-Water Mark. Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precosity 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.