



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.

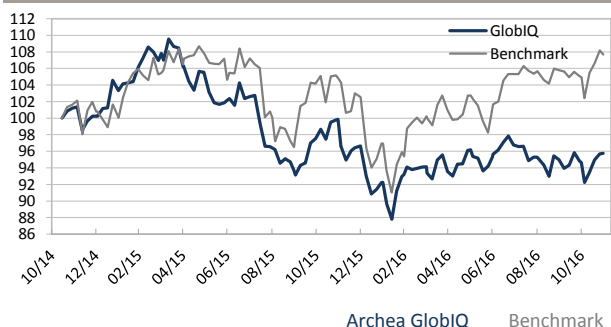
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En novembre, notre fonds a progressé de 1,19%, clôturant le mois sur une valeur nette d'inventaire (VNI) par action de EUR 95,77. D'une manière générale, sur le mois, les marchés d'actions et d'obligations ont été très volatiles. L'incertitude autour de l'élection présidentielle américaine, suivie par la réunion de la FED et des déclarations concernant le timing de la hausse des taux, ont été les principales raisons de l'attentisme sur les marchés. La nomination de Donald Trump comme prochain président des Etats-Unis a été un choc pour les marchés, le S&P500 perdant environ 5% le lendemain à l'ouverture. Néanmoins, la réaction des marchés à l'élection américaine n'a duré que quelques heures. Cela montre que les investisseurs commencent enfin à se concentrer davantage sur des données économiques réelles et la situation financière plutôt que sur les nouvelles politiques. L'économie américaine affiche une solide croissance, avec les emplois non agricoles et les salaires à leur plus haut niveau depuis 2009 et la création de plus de 161.000 emplois. Les déclarations de la Fed ont indiqué une hausse des taux en décembre et, à notre avis, le marché a déjà anticipé une hausse de 25 bp. La victoire de Donald Trump a eu un impact négatif sur les marchés au début mais après une semaine, cela a changé du tout au tout et le S&P500 a atteint son niveau le plus élevé depuis plus de 2 ans. Les investisseurs ont spéculé que le plan de réduction d'impôts et le développement des infrastructures de Donald Trump seraient bénéfiques pour l'économie américaine et auraient un effet négatif sur les marchés émergents.

Sur le mois, les chiffres chinois ont montré que la deuxième économie mondiale se portait bien. Les déclarations de la banque nationale du Japon (BoJ) ont montré que celle-ci détenait plus de 45% des obligations d'Etat et qu'elle est parmi les 10 plus grands actionnaires dans 90% d'entreprises majeures japonaises. Ces données traduisent le fait que la BoJ pourrait finir par ne plus trouver aucun vendeur pour ses programmes d'achat d'actifs mensuels massifs de ¥80 trillion et forcerait la banque à commencer son programme de « tapering » plus tôt qu'initialement prévu.

Nous avons rééquilibré notre portefeuille afin de nous adapter au nouvel environnement économique et fondamental. Nous sommes sous-pondérés en actions émergentes mais avons maintenu notre position en obligations émergentes et nous sommes surpondérés en actions américaines, surtout les grandes capitalisations. Nous sommes optimistes sur les petites capitalisations japonaises ainsi que sur le Topix qui bénéficie des mouvements du Yen. Nous sommes neutres par rapport au marché sur les actions et les obligations européennes jusqu'à la réunion de la BCE du mois prochain, en attente de sa déclaration sur son programme d'assouplissement quantitatif et du résultat du référendum en Italie. Notre portefeuille est stratégiquement équilibré entre les obligations et les actions à l'échelle mondiale et nous avons couvert nos positions en dollar.

PERFORMANCE

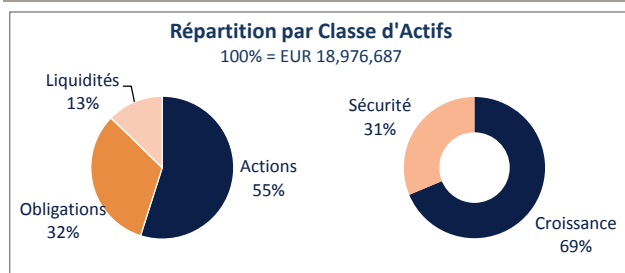


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-4.23%	7.68%
YTD	-0.89%	5.01%
Novembre 2016	1.19%	2.61%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2016	95.77
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	18,976,687
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	GLOBIQ LX
COM. DE GESTION	2.0%
COM. DE PERFORMANCE	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	MSCI WORLD (MXWOHEUR)

RÉPARTITION DES AVOIRS

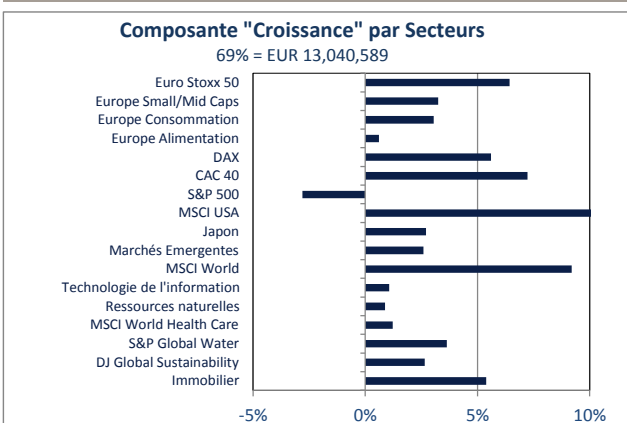


Devises	EUR	75.94%
	USD	21.94%
	JPY	2.12%
	GBP	0.00%
		100.00%

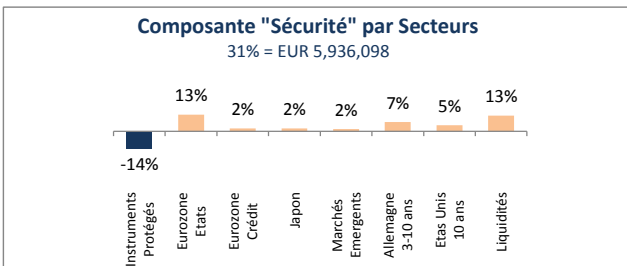
Les 10 principales positions

SPDR Euro Aggregate Bond ETF	6.3%
iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	5.4%
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	5.4%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.3%
US 0.75% Ser AH-2017 14/15.01.17	5.0%
ComStage MSCI World UCITS ETF	3.8%
iShares DJ US Select Dividend UCITS ETF	3.7%
Lyxor ETF PEA World Water	3.6%
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF	3.5%
DBX IBX Sovereigns Eurozone 25+ UCITS ETF	3.5%

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.