



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 décembre, le fonds a progressé de +2,74% et la valeur liquidative par action a clôturé à EUR 98,39. Sur le mois, les marchés ont été globalement positifs. Aux États-Unis, lors de sa dernière réunion pour 2016, la Fed a finalement relevé son taux directeur de 0,25%, comme attendu par le marché. Pourtant, l'annonce d'augmenter les taux à trois reprises en 2017 a fait l'effet d'une surprise positive, alors qu'il a été mentionné que les décisions dépendront des données économiques. Cette nouvelle a fait grimper le dollar à son niveau le plus haut depuis 14 ans. Le S&P500 et le Dow Jones ont augmenté de plus de 3%, tandis que Russell 2000 a progressé de plus de 5%. Les cinq principaux indices boursiers américains ont enregistré des niveaux record. D'autre part, les bons d'état ont subi des journées de fortes ventes et les rendements ont atteint pour la première fois près de 2,5%, en raison de l'incertitude sur la hausse des taux d'intérêt. En 2016, les petites capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations, ce qui témoigne de la confiance des investisseurs en la croissance mondiale. Les actions internationales ont été négativement impactées en raison de la forte appréciation du dollar. L'annonce de l'OPEP sur la réduction de l'offre de pétrole a contribué à la hausse des prix de l'énergie et à la reprise des marchés émergents. En Europe, le «non» au référendum italien a une fois de plus inquiété les investisseurs sur l'avenir de l'Union européenne. Cependant, les marchés ont rapidement absorbé ces nouvelles, ce qui montre que les investisseurs ont appris la leçon de 2016 : ne pas sur-réagir aux nouvelles politiques mais plutôt se concentrer sur les données économiques et financières réelles. En 2017, les pays européens connaîtront probablement des troubles politiques et la divergence des différentes banques centrales à travers le monde deviendra plus évidente, la Fed augmentant ses taux tandis que la BCE, la BoJ et la BoE continueront leur programme d'achat d'actifs. Nous avons rééquilibré le portefeuille afin de nous adapter au nouvel environnement économique. Nous sous-pondérons les actions des marchés émergents et les obligations, et nous sommes neutre les actions américaines, en particulier les grandes capitalisations. Nous sous-pondérons également les actions européennes, alors que nous avons bénéficié des mouvements du Yen à travers les petites capitalisations japonaises et le Topix. Suite à la dernière déclaration de la BCE sur l'extension de son programme d'assouplissement quantitatif, nous avons gardé neutre notre exposition en obligations européennes. Pour le début 2017, notre portefeuille est stratégiquement équilibré entre obligations, actions et liquidités, jusqu'à ce que nous commençons à recevoir de nouveaux signaux macroéconomiques.

PERFORMANCE

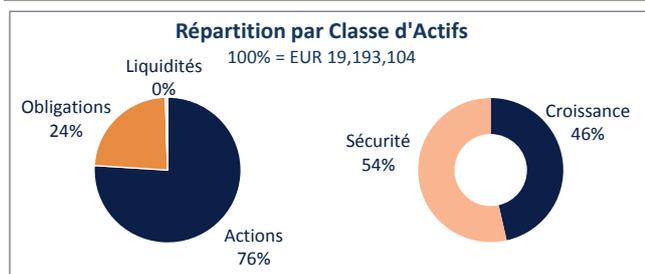


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-1.61%	10.53%
YTD	1.82%	7.79%
Décebre 2016	2.74%	2.65%

CARACTÉRISTIQUES

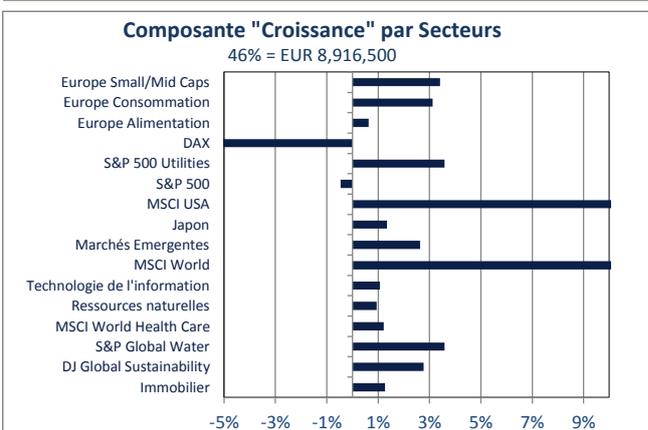
VNI DU 30.12.2016	98.39
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	19,193,104
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU1132725034
BLOOMBERG	GLOBIQ1 LX
COM. DE GESTION	2.0%
COM. DE PERFORMANCE	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	MSCI WORLD (MXWOHEUR)

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises		
	EUR	84.44%
	USD	13.50%
	JPY	2.06%
	GBP	0.00%
		100.00%

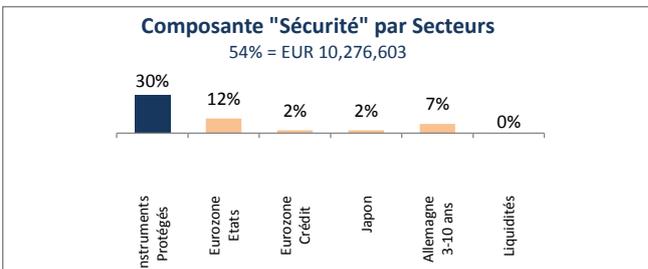
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	11.1%
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	8.4%
ComStage MSCI World UCITS ETF	5.7%
iShares MSCI World Min Volatility UCITS ETF	5.5%
DBX II IBX Germany UCITS ETF	5.3%
PowerShares S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.9%
SPDR Euro Aggregate Bond ETF	4.7%
iShares DJ US Select Dividend UCITS ETF	3.8%
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF	3.6%
Lyxor ETF PEA World Water	3.6%

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.