



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 janvier, notre fonds a reculé de -0,62% et la valeur liquidative par action s'est clôturée à 97,78.

L'année 2017 a commencé sur une note positive, en raison des promesses du président américain élu d'augmenter les stimuli fiscaux ainsi que les dérégulations dans le secteur bancaire. L'indice Dow Jones a dépassé le niveau des 20.000 et le S&P500 a également atteint un sommet historique au cours du mois. Le dollar s'est renforcé, les investisseurs étant confiants que la Réserve fédérale augmentera son taux directeur à plusieurs reprises cette année. Selon nous, une réduction des impôts n'entraîne pas nécessairement une augmentation des dépenses, néanmoins, elle peut mener à une augmentation de l'épargne ou simplement à rembourser des dettes impayées.

En Europe, il y a beaucoup d'incertitudes politiques en raison des prochaines échéances électorales en France, en Italie et en Allemagne. Les investisseurs suivent attentivement les données économiques européennes, afin de pouvoir positionner leurs investissements selon les décisions de la BCE et son programme d'assouplissement quantitatif. Nous sommes stratégiquement positifs sur les actions, mais gardons notre liquidité ainsi que notre position en obligations de qualité supérieure. À court terme, nous prévoyons une meilleure performance sur les actions américaines que sur les actions européennes et conservons donc notre position en grandes capitalisations américaines. Nous sous-pondérons les marchés émergents tant pour les obligations que pour les actions, la vigueur du dollar ayant entraîné une dévaluation de la monnaie et une baisse des marchés. L'incertitude au sujet de la Chine et les préoccupations sur le commerce mondial, suite à la victoire de Donald Trump, accentuent les risques dans les marchés émergents.

La semaine dernière, les données sur l'emploi ont montré que le marché se dirige vers un état de saturation, alors que la croissance des salaires montre qu'il y a un manque d'emplois qualifiés. Un dollar plus fort aura un effet négatif sur l'économie américaine ce qui peut être dangereux pour le marché. Selon nous, on devrait assister à des hausses prudentes et graduelles des taux par la FED, en raison du contexte politique imprévisible imposé par Donald Trump. Nous protégeons stratégiquement nos positions pour deux hausses de taux en 2017, en suivant attentivement les données économiques et les nouvelles politiques aux États-Unis. Nous avons rééquilibré notre portefeuille afin de nous adapter au nouvel environnement économique et fondamental. Nous sous-pondérons les actions et les obligations des marchés émergents et nous sommes neutres par rapport au marché sur les actions américaines, en particulier les grandes capitalisations. Nous sommes en ligne avec le marché pour les actions et les obligations européennes. Notre portefeuille est stratégiquement équilibré entre les obligations, les actions et les liquidités pour le début de 2017, jusqu'à ce que nous commencions à observer de nouveaux signaux.

PERFORMANCE

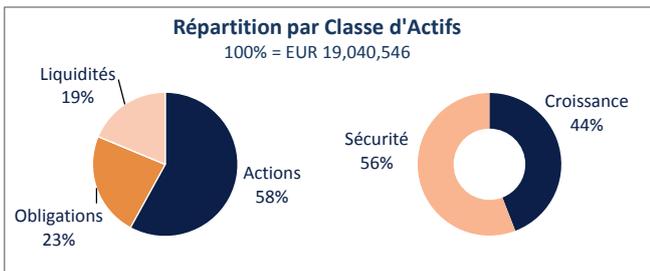


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-2.22%	-3.68%
YTD	-0.62%	0.31%
Januar 2017	-0.62%	0.31%

CARACTÉRISTIQUES

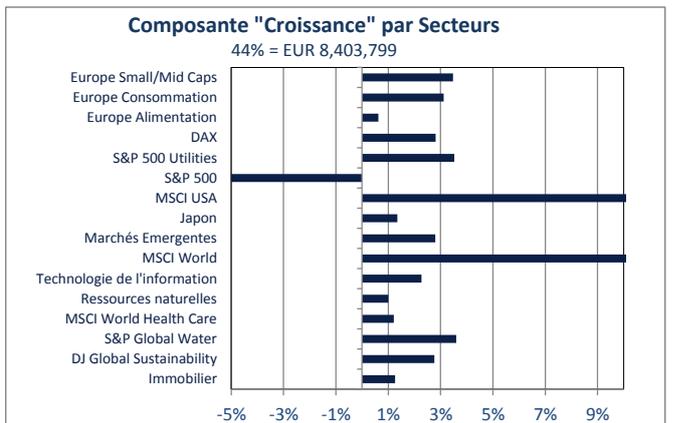
VNI DU 31.01.2017	97.78
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	19,040,546
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS IV / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU1132725034
BLOOMBERG	GLOBIQ1 LX
COM. DE GESTION	2.0%
COM. DE PERFORMANCE	20% (High-Water Mark)
BENCHMARK	HFRX Global Hedge Fund Eur (HFRXGLE)

RÉPARTITION DES AVOIRS



Devises	EUR	83.80%
	USD	14.10%
	JPY	2.10%
	GBP	0.00%
		100.00%

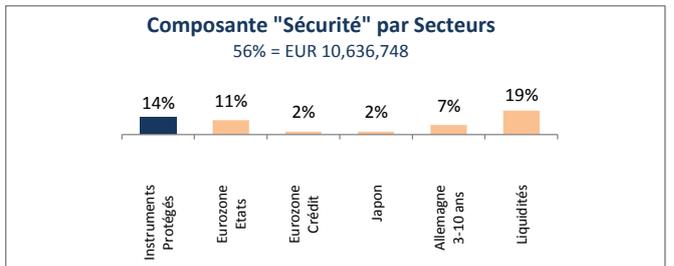
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

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	3.7%
Lyxor ETF PEA World Water	3.6%
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF	3.6%
SPDR S&P US Utilities UCITS ETF	3.5%
Deka MDAX 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 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.