



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

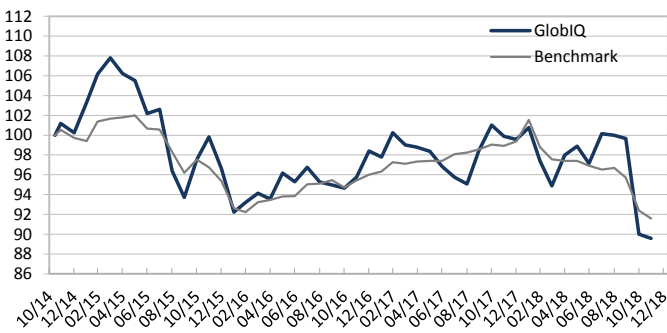
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En novembre, la VNI de notre fonds a reculé de -0,47% à 89,59 EUR.

Les actions mondiales ont connu énormément de volatilité. Les nouvelles sur le Brexit, les tensions commerciales entre la Chine et les USA, la chute des prix du pétrole et les récents commentaires de la Réserve fédérale ont baladés les investisseurs entre peur et optimisme. L'impact des élections de mi-mandat a été positif, le marché anticipant les choses dans le bon sens pour la première fois. En regardant l'économie mondiale aujourd'hui, on ne peut pas dire qu'il y ait des signes de ralentissement, alors que partout dans le monde, des États-Unis à la Chine et du Royaume-Uni au Japon, les salaires augmentent. Cependant, certains changements de pouvoir et de leadership mondial continueront d'engendrer de la volatilité sur les marchés. Selon la Commission européenne, l'économie de la zone euro devrait croître de 2,1% en 2018, mais seulement de 1,9% en 2019 en raison des risques liés aux tensions commerciales et aux problèmes budgétaires de l'Italie. La réaction actuelle du marché nous rappelle le krach de 1987 : nous pouvons en conclure que tout a changé depuis cette époque, sauf la nature humaine. À notre avis, les fondamentaux étaient exactement les mêmes et qu'il y a quelques semaines lorsque les actions ont atteint de nouveaux records. Notre stratégie de trading intra-journalière montre un signal de "vente", alors que la stratégie macro à long terme indique toujours que le marché haussier n'a pas encore pris fin. Nous surpondérons toujours les actions par rapport aux obligations. Après les élections de mi-mandat, la Pharma et Biotech devraient, selon nous, figurer parmi les gagnants si les restrictions sur les prix des médicaments s'assouplissent. En outre, les banques et les services financiers pourraient avoir un peu de répit en raison d'une réglementation américaine moins stricte. D'autre part, les nouvelles réglementations devraient mettre de la pression sur la Technos et les Industries. Les actions liées à l'énergie sont trop compliquées à analyser, car de nombreux facteurs géopolitiques rentrent en jeu.

PERFORMANCE

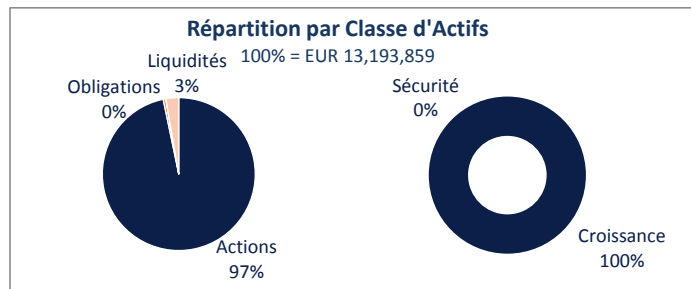


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-10.41%	-8.42%
YTD	-10.01%	-7.85%
novembre 2018	-0.47%	-0.90%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2018	89.59
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,193,859
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / 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)
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH

RÉPARTITION DES AVOIRS

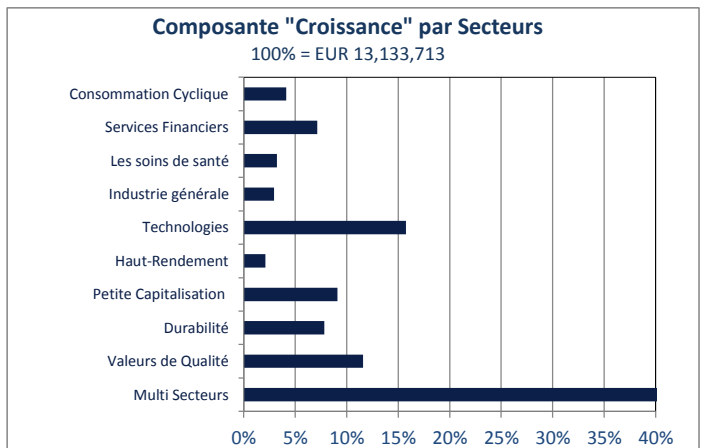


Europe	56%	EUR	48%
Asie-Pacifique	31%	USD	17%
Amérique du Nord	13%	JPY	15%
Autres régions	0%	CHF	6%
	100%		86%

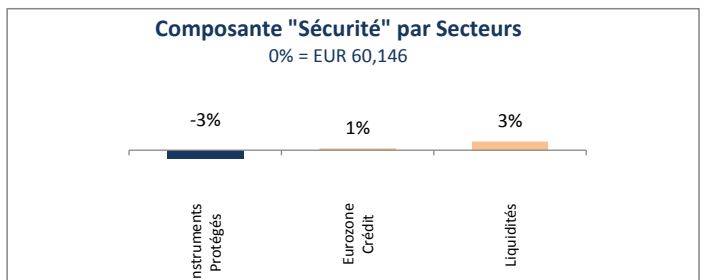
Les 10 principales positions

iShares TecDax UCITS ETF	9.0%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.3%
Deka DAX UCITS ETF	7.8%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.2%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatio	6.7%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.9%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.8%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	4.8%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.4%

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 Precosy 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.