



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 juillet, notre fonds avait baissé de -1,47% et la valeur liquidative par action est de EUR 90,78.

Le mois dernier, les marchés mondiaux se sont montrés mitigés, mais principalement positifs. Les actions américaines ont été parmi les gagnantes, le Dow Jones Industrial Average ayant atteint un plus-haut et clôturé au-dessus de USD 27 000 pour la première fois. L'appétit des investisseurs pour le risque était principalement lié à la position défensive de la Fed, à savoir la réduction des taux à la fin du mois, comme suggéré dans ses commentaires de la mi-juillet. Le ralentissement de la croissance mondiale, la faible inflation et la guerre commerciale ont été les principaux risques mentionnés par la Fed. D'autre part, de nombreux investisseurs se sont montrés confiants suite à la rencontre du G2, à savoir le président Trump et le président Xi, lors de la réunion du G20. Les bénéfices des entreprises ont été meilleurs que prévu, puisque 77% des entreprises du S&P 500 ont dépassé les prévisions et la moyenne décennale de 71%. Les actions européennes étaient en retrait par rapport aux actions américaines. Le président de la BCE a promis une nouvelle relance, faisant référence à une inflation inférieure à l'objectif. Plus de la moitié des banques centrales des marchés émergents ont indiqué qu'elles entamaient des baisses de taux. Cela dit, les marchés émergents d'Europe centrale bénéficieraient également des nouvelles mesures de relance de la BCE. Nous avons couvert notre portefeuille en prévision de la réunion du G20 suite aux commentaires de la Fed et à la conférence de presse de la BCE. Les coûts de couverture ont nui à notre performance. De plus, comme nous avons couvert notre portefeuille contre le dollar, notre performance a été pénalisée par une appréciation de ce dernier. Nous étions surpondérés en actions européennes, sous-pondérés en actions américaines et en pondération neutre sur les marchés émergents. Nous n'avons qu'une exposition minimale aux obligations.

PERFORMANCE

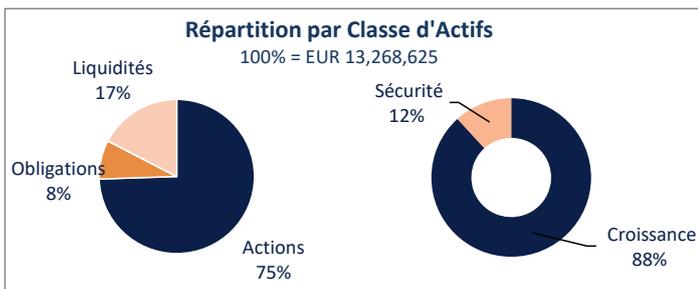


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-9.66%	-8.55%
YTD	11.41%	2.17%
juillet 2019	-1.45%	0.35%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.07.2019	90.34
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,268,625
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

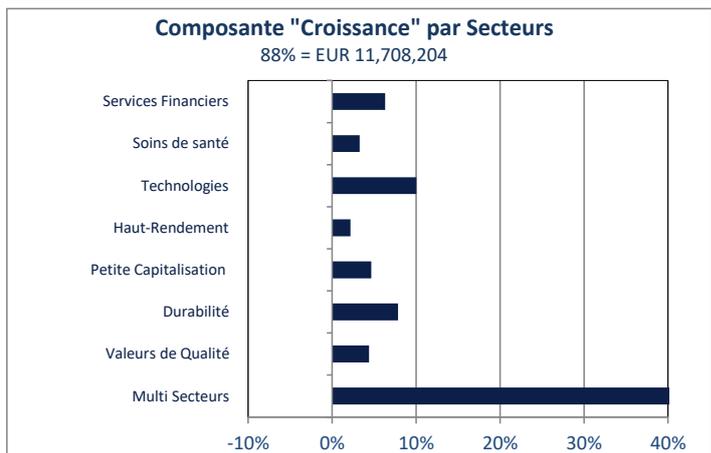


Europe	70%	EUR	67%
Asie-Pacifique	14%	USD	13%
Amérique du Nord	10%	JPY	10%
Autres régions	7%	CHF	6%
	100%		96%

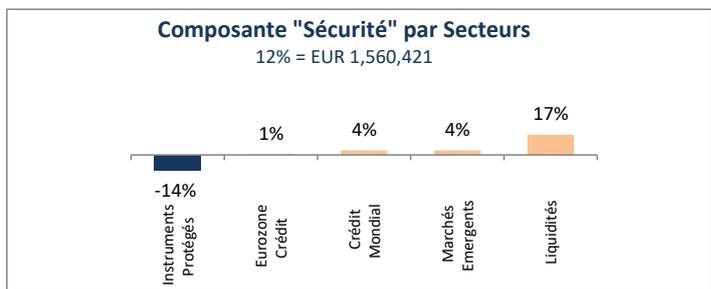
Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	18.3%
iShares TecDax UCITS ETF	10.0%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.3%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.7%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	5.2%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.7%
iShares Edge MSCI World Min Volatility UCITS ETF	4.4%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.3%
iShares JPM EM Bond UCITS ETF	3.8%
iSharesIV Fallen Angels High Yield Coro Bond UCITS-Hedged EUR	3.8%

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.