



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.

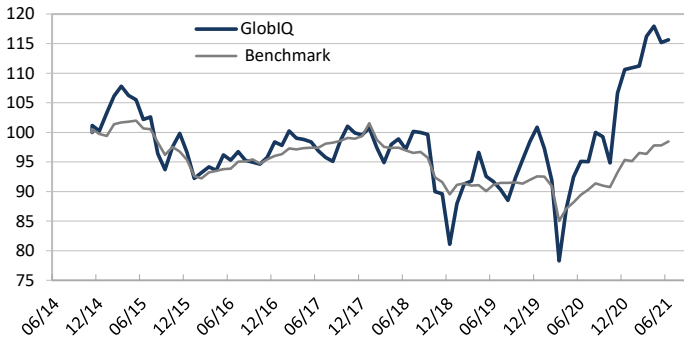
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a progressé de +0,4% en juin et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 115,65.

Le mois de juin avait débuté sans grande motivation, le trading ne montrant aucune direction claire. Il s'est néanmoins clôturé en territoire positif. Le marché a connu un « triple witching », c'est-à-dire l'expiration le même jour des options sur actions, des options sur index et des futures. Ce phénomène se répète tous les troisièmes vendredis de mars, juin, septembre et décembre. Ce jour-là le marché affiche en général une grande volatilité dans un contexte de volume élevé. Durant le mois, la Réserve fédérale a également adopté un langage plus agressif en annonçant deux hausses de taux probables en 2023. Selon nous, le marché sous-estime le risque que la FED réduise ses achats mensuels d'obligations. D'autre part, les valorisations semblent trop élevées et la dynamique des bénéfices ralentit. Néanmoins, nous ne pensons pas que cela sonne la fin du marché haussier actuel.

Ceci dit, selon le sondage mensuel stratégique de Bloomberg, les actions européennes, qui ont bénéficié de leur sous-valorisation initiale par rapport aux titres américains, pourraient terminer cette année en territoire négatif (-11% pour l'EuroStoxx 600). Globalement, le risque de recul du marché pour la fin de l'année a augmenté. Par conséquent, nous protégeons notre portefeuille via une large diversification géographique et une allocation aux métaux précieux. Nous favorisons toujours les actions aux obligations.

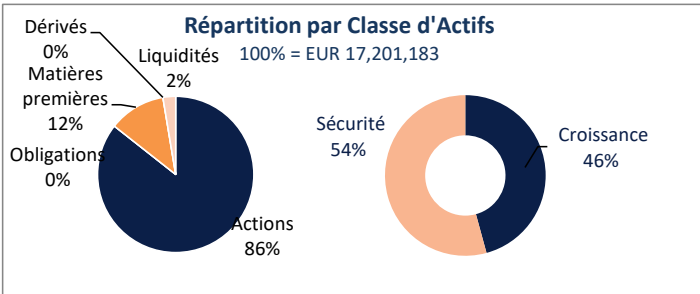
PERFORMANCE



CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.06.2021	115.65
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,201,183
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

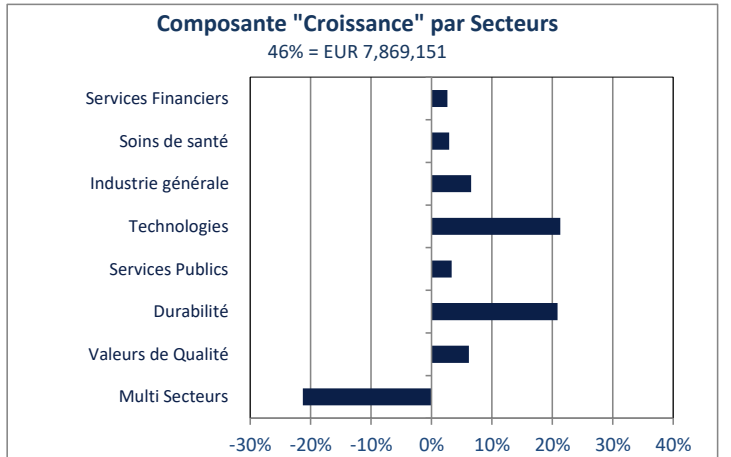


Europe	61%	EUR	33%
Asie-Pacifique	34%	USD	21%
Amérique du Nord	2%	JPY	7%
Autres régions	3%	CHF	6%
	100%		67%

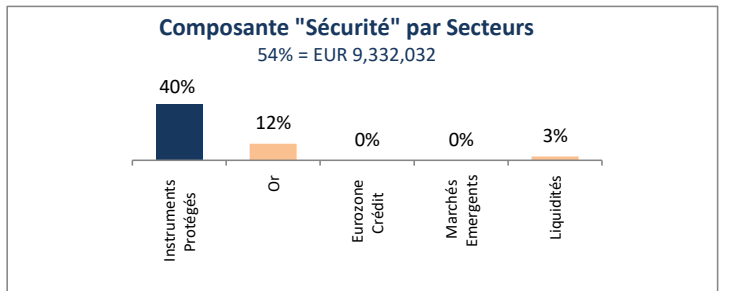
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	8.4%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	5.0%
Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	4.7%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%
Deka DAX UCITS ETF	4.1%
Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	3.9%
L&G Cyber Security UCITS ETF	3.8%
iShares TecDax UCITS ETF	3.8%
WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF	3.6%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 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 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.