



**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.

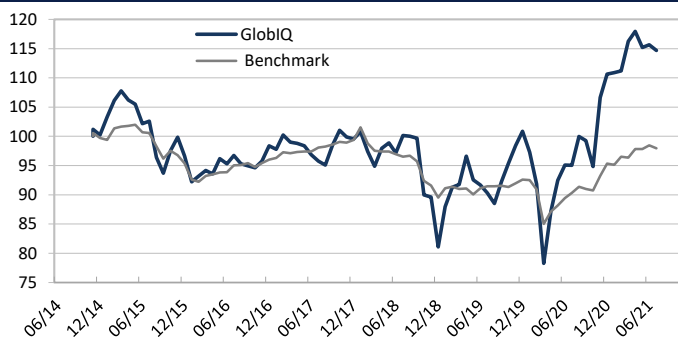
**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Notre fonds a baissé de -0,83 % en juin et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à 114,69.

Le mois dernier a été en effet volatil pour les marchés. Les incertitudes autour de la pandémie, les attentes élevées de croissance et la probabilité d'un changement de politique monétaire nous ont tous entraîné des reculs notables des marchés boursiers. Cette pandémie a créé un cycle économique unique, et nous sommes maintenant confrontés à une incertitude maximale quant à la direction que prend l'économie. Le rendement actuel a atteint son plus bas niveau depuis le « taper tantrum » de 2013. La crainte d'une atténuation des mesures de relance budgétaire est déjà visible dans les données macroéconomiques, comme le montrent l'indice américain Citi Economic Surprise et la rotation sectorielle, c'est-à-dire les tendances des petites capitalisations par les grandes capitalisations, la valeur par rapport à la croissance, le S&P 500 à pondération égale par rapport au marché. Le S&P 500 pondéré par la capitalisation a été inversé en 2H. Pourtant, nous ne voyons pas la fin des investissements cycliques et de style valeur, mais plutôt une pause sur le marché haussier le plus rapide et le plus fort de l'histoire. Dans l'ensemble, tout excellent marché haussier a des pertes.

Globalement, nous privilégions les actions par rapport aux obligations, mais nous avons une stratégie de couverture en place et une diversification globale. Nous sommes pondérés en actions européennes et sous-pondérés en actions américaines en mettant l'accent sur le secteur de la technologie. Nous conservons notre position neutre sur les valeurs asiatiques.

**PERFORMANCE**

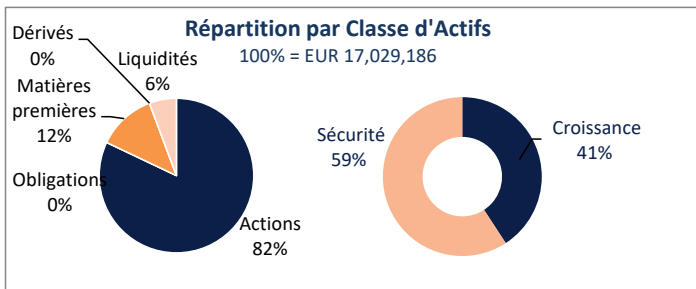


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	14.69%	-2.03%
YTD	3.66%	2.74%
juillet 2021	-0.83%	-0.49%

**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 31.07.2021	<b>114.69</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,029,186
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**

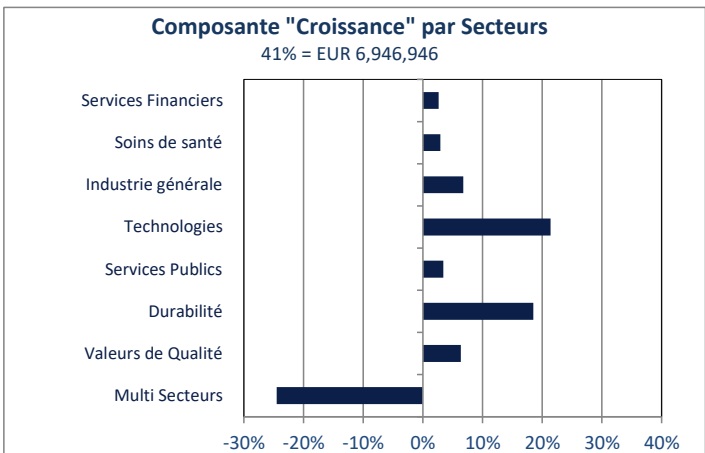


Europe	64%	EUR	32%
Asie-Pacifique	36%	USD	23%
Amérique du Nord	-4%	JPY	7%
Autres régions	3%	CHF	5%
	100%		66%

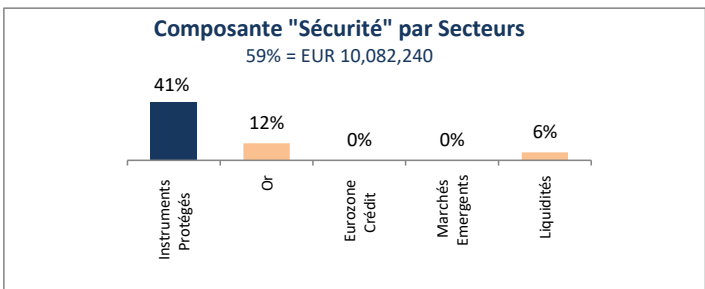
**Les 10 principales positions**

Invesco Physical Gold ETC	8.7%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%
Deka DAX UCITS ETF	4.1%
Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	4.0%
iShares TecDax UCITS ETF	3.9%
L&G Cyber Security UCITS ETF	3.8%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	3.8%
WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF	3.8%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	3.6%
iShares Physical Gold ETC	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.