



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.

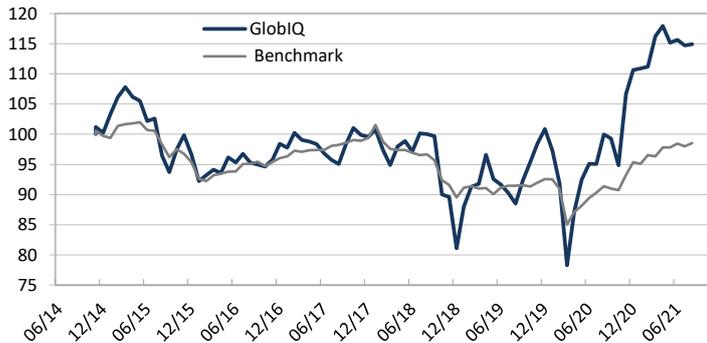
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a progressé de +0,19% en août et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 114,91.

Le mois dernier a commencé sur la semaine la plus chargée de la saison en termes de résultats du deuxième trimestre. Plus d'un tiers des sociétés du S&P 500 ont déclaré des résultats en moyenne 18% meilleurs qu'attendus dans un contexte de hausse de la demande et de niveaux de rentabilité plus élevés. La volatilité des marchés s'est accentuée en raison du risque de ralentissement des politiques de relance monétaire par la Fed, c'est-à-dire la peur du tapering. Les données macroéconomiques sur les inscriptions au chômage montrent très peu de signes de détérioration du marché du travail. D'autres indicateurs importants, tels que les nouvelles commandes, l'emploi et l'IPC, ont bondi par rapport au mois précédent. Sur la base de toutes ces données, rien n'indique que l'économie ralentit plus que prévu. Cependant, le marché est « bipolaire » et les investisseurs ont choisi un des deux camps, baissier ou haussier.

Dans l'ensemble, nous restons optimistes mais prudent pour la fin de l'année. Nous sous-pondérons les valeurs technologiques américaines, l'Asie et l'Europe. Nous avons réduit notre exposition à la Blockchain en raison de l'extrême volatilité, ainsi qu'à l'eGaming.

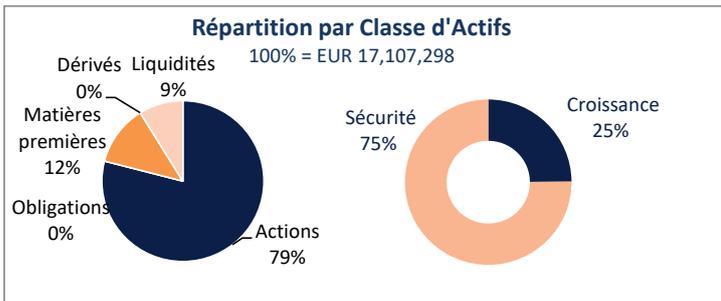
PERFORMANCE



CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.08.2021	114.91
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,107,298
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

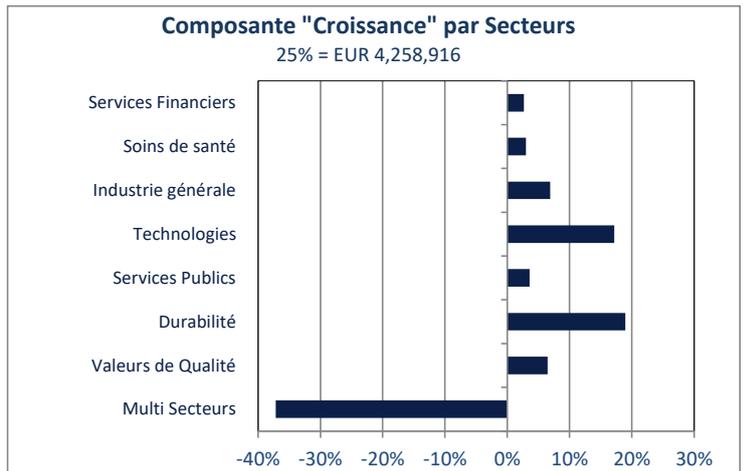


Europe	62%	EUR	40%
Asie-Pacifique	47%	USD	16%
Amérique du Nord	-14%	JPY	6%
Autres régions	5%	CHF	5%
	100%		67%

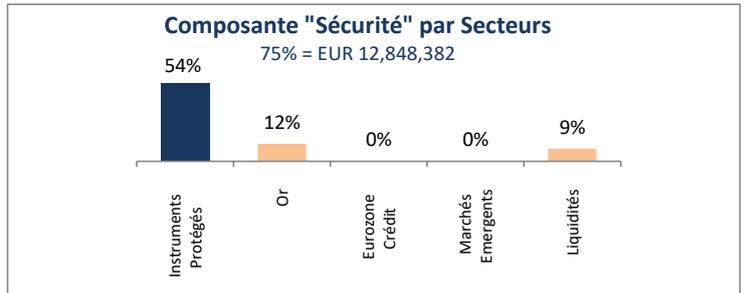
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	8.7%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.7%
Deka DAX UCITS ETF	4.2%
iShares TecDax UCITS ETF	4.1%
Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	4.1%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.0%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	3.9%
WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF	3.8%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	3.7%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	3.6%

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.