

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.

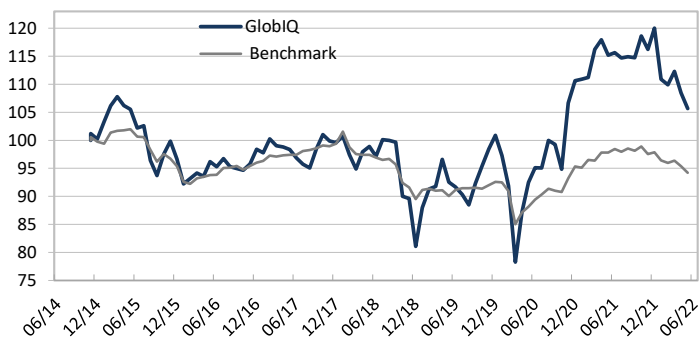
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a reculé de -2,57 % en mai et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 105,66.

Au cours du mois, les marchés ont continué leur chute. La peur et l'incertitude dominant dans un contexte de durcissement de la Réserve fédérale et de guerre en Ukraine qui a entraîné une flambée des cours des matières premières. Ces deux raisons poussent les investisseurs à liquider les actions qui ont le plus progressé ces deux dernières années. Les actions américaines ont reculé pour la septième semaine consécutive, terminant 19% plus bas que le sommet atteint en janvier, mais évitant de justesse un bear-market. D'autre part, le confinement en Chine n'a pas arrangé les problèmes d'approvisionnement en Occident et a aggravé le niveau d'inflation. Les journaux font de plus en plus référence aux «marché baissier» et à la «récession». Une récession n'est pas notre scénario de base pour 2022. D'après nos observations, la grande amplitude des mouvements quotidiens reflète davantage un climat de volatilité sous-jacent qu'un choc systémique significatif.

Nous restons patients car, selon nous, beaucoup de rééquilibrages sont à venir. Nous gardons notre portefeuille équilibré entre actifs réels, croissance et valeurs défensives. Nous surpondérons les actions japonaises tout en maintenant notre position neutre aux actions européennes et américaines. Enfin, nous favorisons toujours les actions aux obligations.

PERFORMANCE

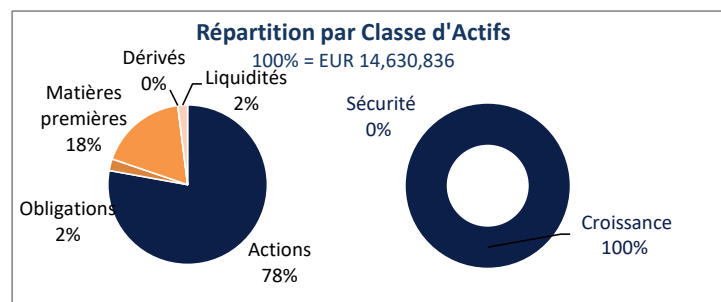


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	5.66%	-5.79%
YTD	-11.96%	-3.74%
mai 2022	-2.57%	-1.20%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.05.2022	105.66
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	14,630,836
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

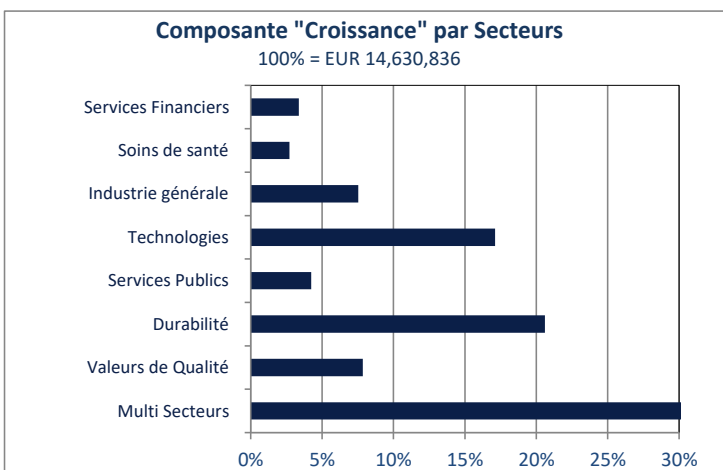


Europe	43%	EUR	18%
Asie-Pacifique	26%	USD	32%
Amérique du Nord	30%	JPY	6%
Autres régions	2%	CHF	4%
	100%		61%

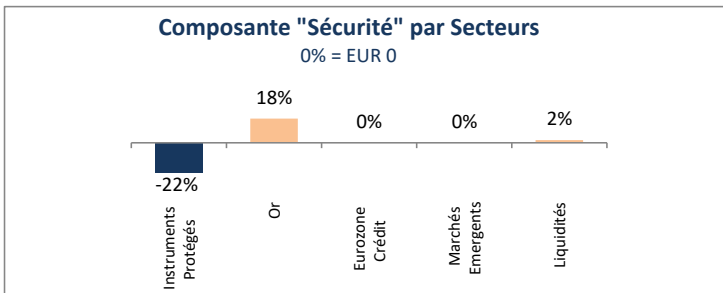
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	9.1%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	5.3%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.6%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.2%
XETRA-Gold	4.2%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS	4.1%
WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF	4.0%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE UCITS ETF	4.0%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.0%
iShares TecDax UCITS ETF	3.9%

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 Precoissy 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.