iuillet 2018

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

ASSET MANAGEMENT

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 a progressé de +3,08% et la valeur liquidative par action a clôturé à 100,14.

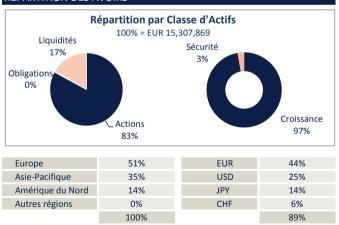
Les marchés ont conclu le mois de manière positive malgré toute la volatilité provoquée par les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. L'économie américaine affiche une fois de plus une croissance solide, ce qui se traduit par des excellents chiffres de l'emploi avec un taux de chômage à 4%, juste au-dessus du niveau le plus bas de 1969. Les salaires ont également augmenté de 2,7% l'année dernière. En Europe, les données sont moins flatteuses, mais la stabilisation et l'harmonisation économique dans la région, revêt une importance capitale. Jusqu'à présent, l'économie mondiale est toujours dans une phase expansionniste, surtout après l'annonce des bénéfices des sociétés du deuxième trimestre. Néanmoins, le secteur des technologies aux USA a subi des désinvestissements massifs après les résultats décevants de Netflix, alors que le secteur financier était en hausse. Le mois dernier, le taux du Trésor américain à trois mois a atteint 2% pour la première fois depuis 2008, tandis que le taux du Trésor à 10 ans restait inférieur à 3%. Alors que l'écart entre ces deux taux se réduisait à son plus faible niveau depuis 2008, la courbe de rendement s'est aplatie. Nous sommes surtout préoccupés par une courbe de rendement inversée. Cependant, nous assistons à la fin de l'assouplissement monétaire des banques centrales, qui pourrait également influer sur la courbe des taux et qui pourrait n'être qu'un indicateur d'une croissance économique modérée plutôt que d'une récession. Sur les marchés obligataires, nous pensons à ajouter graduellement des obligations de qualité pour sécuriser notre portefeuille, même si nous sommes toujours convaincus que dans un avenir proche, les actions seront plus performantes. Cela dit, les obligations à haut rendement, à savoir les obligations à haut risque, sont sous pression et les obligations des marchés émergents semblent moins chères que les obligations américaines à haut rendement, et nous nous attendons à ce que cette tendance se maintienne pendant un certain temps. À notre avis, la guerre commerciale n'a pas encore commencé et seule une partie des tarifs est en place. Dans la majorité des cas, les réponses des différents pays aux attaques américaines ont entraîné une volatilité du marché et augmenté les risques. Les tarifs actuels ciblent des producteurs, des entreprises et des consommateurs spécifiques et auront principalement un impact négatif sur ceux-ci. De toute évidence, même si ces tarifs devraient freiner les perspectives positives futures, il est trop tôt pour en juger. Nous sommes toujours plus en faveur des actions par rapport aux obligations, avec une diversification complète à l'échelle mondiale et dans différents secteurs, à l'exception du pétrole et du gaz, afin d'éviter la volatilité dans ce secteur.

PERFORMANCE 112 110 108 Benchmark 106 104 102 100 98 96 94 92 90 88 86

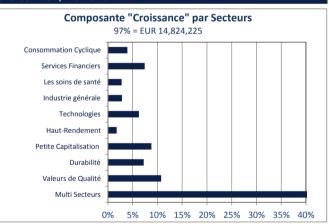
	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	0.14%	-3.47%
YTD	0.58%	-2.87%
iuillot 2019	2 00%	0.419/

CARACTÉRISTIQUES VNI DU 31.07.2018 100.14 DEVISE / TYPE DE PART FUR / CAPITALISATION **ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)** 15.307.869 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** ISIN LU1132725034 **GLOBIQ1 LX** BLOOMBERG 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



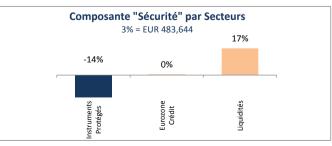
CROISSANCE / ACTIONS



Les 10 principales positions

iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	7.8%
Deka DAX UCITS ETF	7.6%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	7.4%
Legal & General UCITS ETF ROBO Global Robotics and Automatic	6.2%
Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	4.7%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	4.6%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.3%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.1%
Amundi S&P Global Luxury UCITS ETF	3.9%

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 de coument doit être accompagné du prospectus simplifié de la Sicav ainsi que de ses derniers rapports périodiques. Quoique puisés au meilleures sources, les chiffers renseignés dans la présente notice nont pas été audités. Aucuse garantie de la performance passée de la Sicav ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefuille dépendant de l'évolution des marchés. Les rendements son calculés nets de frais. La commission de performance est calculée sur la base de la performance nette evec un High-Water Mark.

Le représentant 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 le 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. itaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Les rendements sont