BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

juin 2019

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

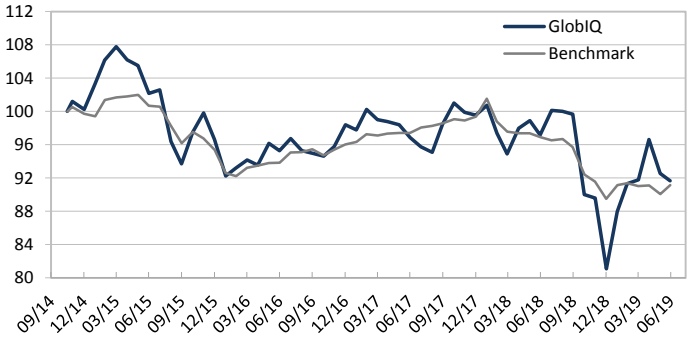
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En juin, notre fonds a reculé de -0,96% et la valeur liquidative par action a clôturé à EUR 91,67.

Les marchés mondiaux ont entamé le mois sur une note positive, grâce aux discours de la FED et de la BCE plus accommodants qu'attendus. En effet, elles ont confirmé leur soutien à l'économie par une réduction potentielle des taux et un nouveau programme de relance. Le marché s'est également réjouit de l'accord commercial conclu entre les États-Unis et le Mexique, aux termes duquel les États-Unis ont abandonné la hausse de leurs droits de douane, qui devaient passer de 5% à 25%. Les données économiques ont commencé à montrer un ralentissement global, ce que les investisseurs ont interprété comme une assurance que les banques centrales allaient intervenir le plus tôt possible. De plus, la réunion entre le président Trump et le président Xi en marge du G20 au Japon a été un autre catalyseur du rebond des marchés. De manière surprenante, bien que les résultats de ce « G2 » étaient en ligne avec les attentes du marché et qu'aucun autre détail n'ait été publié, le marché a accueilli cela positivement. L'anticipation d'une baisse agressive des taux par la Fed a entrainé les secteurs défensifs vers des niveaux record et a poussé le prix de l'or à la hausse. La remontée de l'or est une indication que les investisseurs achètent davantage des lingots que des obligations indexées sur l'inflation. Nous pensons qu'à ces niveaux, seul un dollar plus faible pourrait faire monter l'or davantage. Nous avons couvert notre portefeuille à 100% car nous ne voulions pas spéculer sur une réduction des taux de la Fed en juillet et attentions d'obtenir plus d'informations sur la guerre commerciale. Le premier semestre s'est bien terminé, mais nous nous attendons à une route plus chaotique pour le reste de l'année car les risques, tels que le Brexit, la guerre commerciale et les incertitudes politiques persistent.

PERFORMANCE

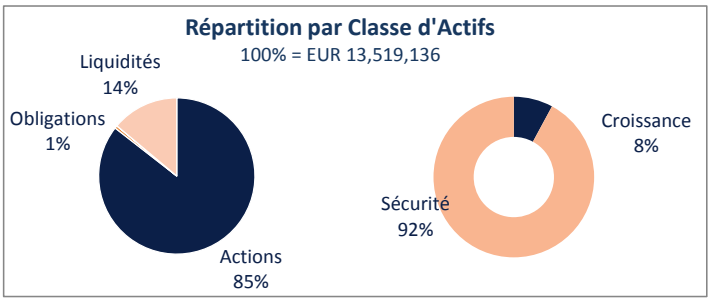


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	-8.33%	-8.87%
YTD	13.05%	1.82%
juin 2019	-0.95%	1.19%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 28.06.2019	**91.67**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,519,136
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

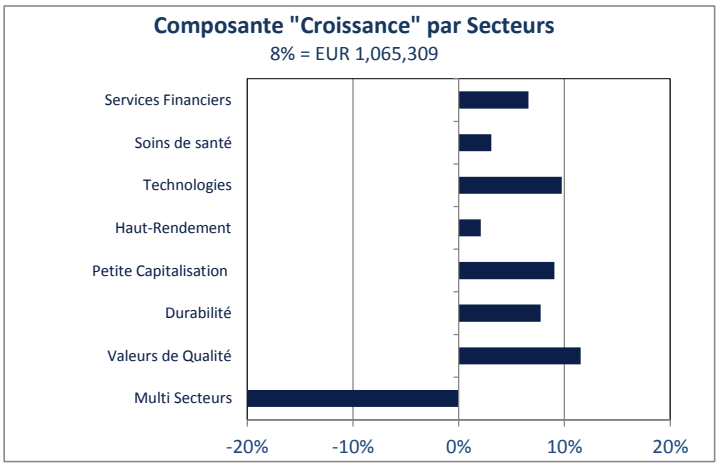


Europe	17%	EUR	69%
Asie-Pacifique	14%	USD	10%
Amérique du Nord	-22%	JPY	10%
Autres régions	92%	CHF	5%
	100%		95%

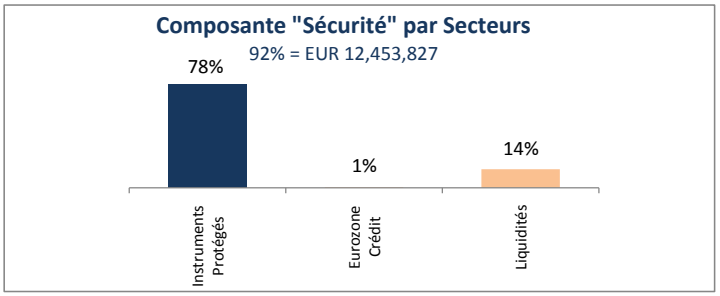
Les 10 principales positions

Deka DAX UCITS ETF	18.3%
iShares TecDax UCITS ETF	9.7%
iShares MSCI World Multifactor UCITS ETF	8.4%
iShares Eurostoxx Banks 30-15 UCITS ETF	6.6%
Amundi MSCI Netherland UCITS ETF	5.4%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	5.0%
ComStage SDAX UCITS ETF	4.6%
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	4.5%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.2%
UBS MSCI EMU SRI 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 Precossy 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.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30