

décembre 2020

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 décembre, notre fonds a progressé de +3,74% et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 110,64.

Notre fonds a atteint un niveau record depuis sa création en affichant un rendement de +9,7% au cours d'une année historique. L'année 2020 a été dramatique, passant d'une profonde récession et d'une forte chute des marchés à une reprise économique et boursière violente. Alors que beaucoup d'encre a coulé sur les similitudes entre le rallye boursier actuel et la bulle Internet des années 1990 ou à la crise financière de 2008, nous pouvons dire qu'il existe de nombreuses différences et qu' à notre avis, nous sommes dans la phase initiale d'un nouveau cycle expansionniste. Nous sommes dans l'étape entre « le virus et le vaccin » et entre « la récession et la reprise ».

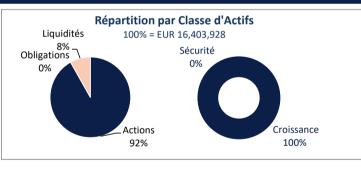
Pour 2021, nos perspectives sont optimistes. Cependant, nous pensons que les facteurs de risques les plus importants sont la peur, la cupidité et la géopolitique qui pourraient déclencher des phases de corrections plus fréquentes. Nous surpondérons l'Asie, avec une exposition plus élevée à la Corée du Sud et au Japon, et une pondération neutre au marché aux États-Unis et en Europe. Enfin, nous privilégions les énergies vertes, l'intelligence artificielle, l'industrie, les batteries au lithium, la cyber-sécurité et le secteur de la finance, au niveau global.



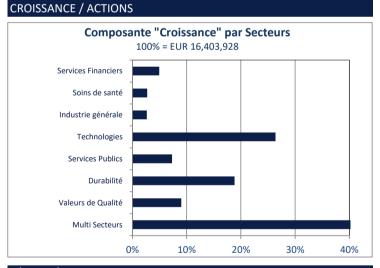
	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	10.64%	-4.64%
YTD	9.67%	3.00%
décembre 2020	3.74%	2.27%

CARACTÉRISTIQUES VNI DU 31.12.2020 110.64 **EUR / CAPITALISATION DEVISE / TYPE DE PART ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)** 16,403,928 DATE LANCEMENT 14.11.2014 PRIX D'ÉMISSION **FUR 100** TYPE / DOMICILE UCITS V / Luxembourg SOCIÉTÉ DE GESTION Bellatrix Asset Management SA BANQUE DEPOSITAIRE Banque de Luxembourg SA European Fund Administration REGISTRE **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



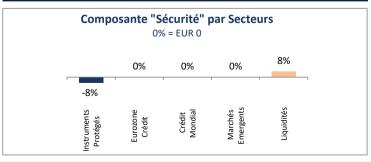
Europe	45%	EUR	42%
Asie-Pacifique	29%	USD	20%
Amérique du Nord	24%	JPY	13%
Autres régions	2%	CHF	7%
	100%		81%



Les 10 principales positions

Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	9.9%
VanEck Vectors Video Gaming and eSport UCITS ETF	7.3%
iShares TecDax UCITS ETF	6.2%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.6%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%
Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	4.1%
iShares II Plc Global Clean Energy UCITS ETF Dist	4.0%
Lyxor New Energy UCITS ETF	3.8%
Deka DAX UCITS ETF	3.8%
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	3.5%

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 cacluéis nets de frais. La commission de performance est calculée sur la base de la performance net avec un High Vater 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 set CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse de la Sicav ainsi du prospectus suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse suit CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse suit CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse suit CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse suit CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse suit CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse) suisse suit CACEIS (switzerland) SA Chemin de Precoss

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.