ARCHEA FUND | GlobIQ

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

mai 2021

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.

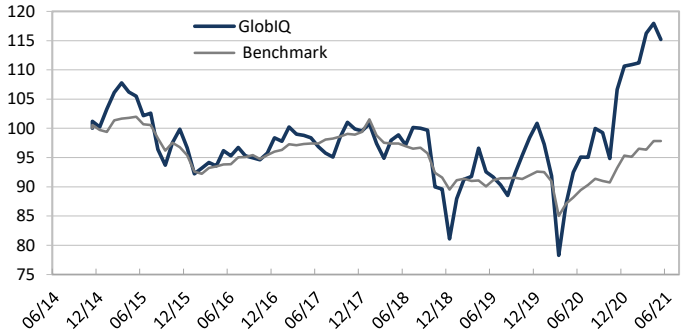
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

En mai, notre fonds a reculé de -2,4% et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à EUR 115,18.

Le mois dernier, les marchés ont affiché une forte volatilité en raison des craintes inflationnistes. Le CPI indiquait une inflation en hausse rapide avec un effet d'accélérateur. Cependant, les hausses de prix, qui étaient principalement les résultats de la vaccination et de la réouverture des économies, n'étaient pas partout les mêmes. À notre avis, l'inflation restera un sujet d'inquiétude tout au long de l'année. Une demande plus élevée, des changements dans les dépenses de consommation, des pénuries de matières premières importantes pour les processus de fabrication, à savoir le cuivre et les semi-conducteurs, conduiront nécessairement à une inflation plus importante. D'autre part, l'augmentation des salaires joue également un rôle important dans cette tendance.

Dans l'ensemble, en ce qui concerne le trading, les journées baissières ont été accompagnées par un volume plus élevé que les journées haussières, malgré un marché en tendance positive. Cela signifie que l'appétit des traders s'estompe et qu'ils achètent de moins en moins suite aux baisses des marchés pour participer aux rallyes. Nous préférons, à ce stade, adopter une position plus défensive et verrouiller les profits jusqu'à ce que nous obtenions un meilleur signal sur la direction du marché. Nous avons couvert partiellement notre exposition aux actions et essayons de réduire la volatilité de notre portefeuille avec de l'or. De plus, nous sommes sous-pondérés sur le NASDAQ en raison de sa corrélation inverse avec les taux d'intérêts. Nous sommes neutre sur les actions européennes et favorisons toujours les actions par rapport aux obligations.

PERFORMANCE

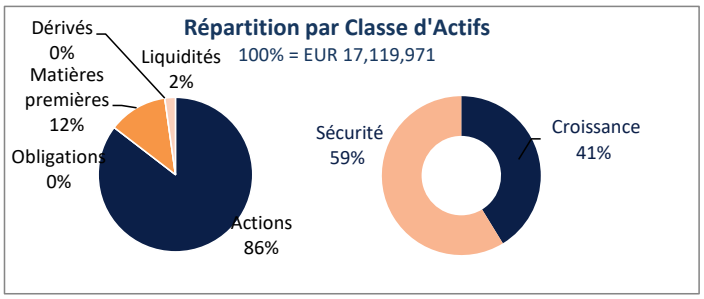


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	15.18%	-2.19%
YTD	4.10%	2.58%
mai 2021	-2.35%	0.00%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.05.2021	**115.18**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	17,119,971
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

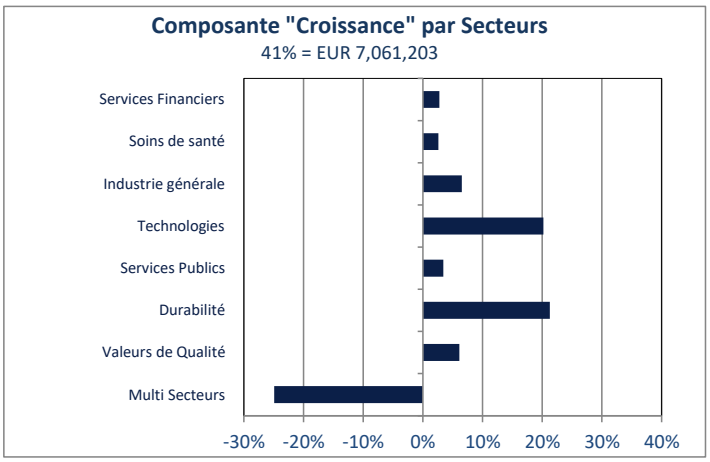


Europe	55%	EUR	30%
Asie-Pacifique	38%	USD	21%
Amérique du Nord	4%	JPY	9%
Autres régions	3%	CHF	6%
	100%		66%

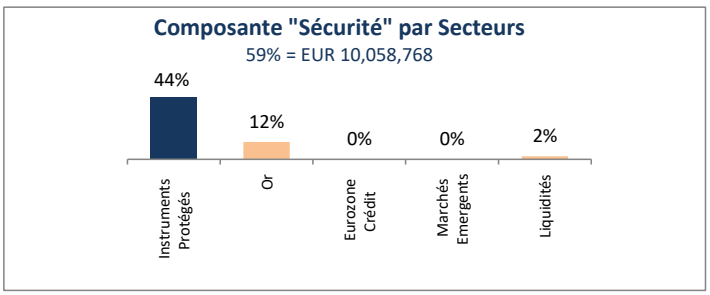
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	8.8%
iShares TecDax UCITS ETF	3.6%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.8%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	4.5%
Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	4.5%
Deka DAX UCITS ETF	4.1%
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4.1%
Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	3.6%
iShares Physical Gold ETC	3.5%
L&G Cyber Security UCITS ETF	3.5%

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