



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.

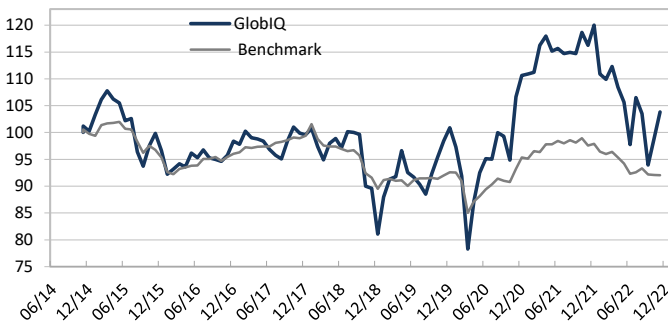
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a augmenté de 4,94 % en novembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 103,84.

Le mois dernier, le marché a été submergé par une importante réduction des effectifs technologiques, la coupe du monde et l'espoir de la fin du marché baissier. Tous ces tendances créées dans l'action des prix du marché. La plupart des macro-marchés ont pris une pause, certains marchés financiers clés étant dans un état de « blocage ». Nous sommes présents sur le « marché TINA » depuis une décennie. TINA signifie "Il n'y a pas d'alternative". Au milieu de différentes politiques monétaires souples qui ont abouti à un environnement d'inflation faible ou nulle, le rendement du Trésor à 10 ans s'est établi en moyenne à 2,3 %, c'est-à-dire que les rendements obligataires ultra-bas n'offraient aucune alternative convaincante au marché des actions. Maintenant, nous sommes quelque part entre les deux. Les certificats de dépôt (CD) à rendement plus élevé et les bons du Trésor à court terme sont devenus plus attrayants qu'au cours de la dernière décennie. Cependant, les investisseurs doivent identifier un bon rendement par rapport à un rendement sans risque relativement faible. Selon nous, les rendements corrigés de l'inflation des rendements actuels à 1 et 2 ans ne sont toujours pas aussi attrayants que les rendements des actions, avec une probabilité plus élevée de dépasser l'inflation au cours des cinq prochaines années. Nous pensons que nous sommes plus proches de la fin de la campagne de hausse massive de la Fed. La tendance à l'inflation est à la baisse ; ainsi, comme prévu, nous sommes proches du pic de hausse des taux d'intérêt. À notre avis, l'USD s'affaiblira dans les mois à venir, ce qui finira par aider l'économie.

Malgré le mois de volatilité relativement faible, nous avons vu que la faible volatilité du marché ne durera pas. Cependant, selon nous, un soulagement est en cours, car les valorisations sont historiquement basses en termes absolus. Investir avec une diversification mondiale à travers les secteurs, les devises et les économies est essentiel pour gérer la volatilité. Dans cette optique, nous continuons d'être investis dans des actions mondiales avec une diversification sectorielle.

PERFORMANCE

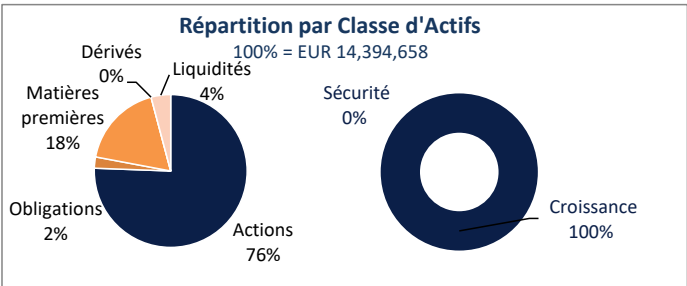


Depuis le 14.11.2014	Archea GlobIQ	Benchmark
YTD	3.84%	-7.97%
novembre 2022	-13.47%	-5.98%
	4.94%	-0.04%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 30.11.2022	103.84
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	14,394,658
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

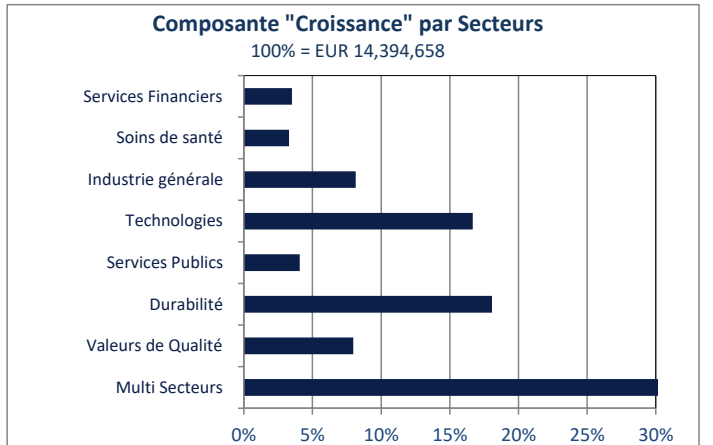


Europe	41%	EUR	16%
Asie-Pacifique	24%	USD	31%
Amérique du Nord	34%	JPY	9%
Autres régions	1%	CHF	5%
	100%		61%

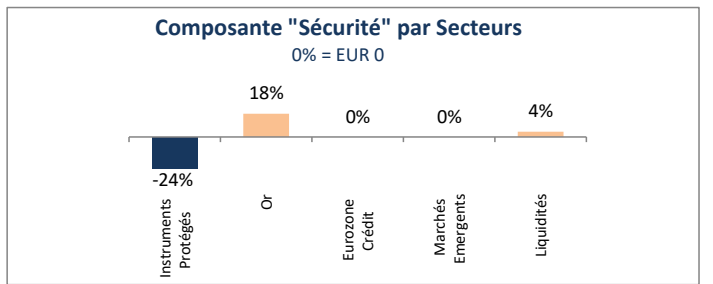
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	9.1%
iShares MSCI Japan SRI Eur Hedge UCITS ETF	5.5%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.6%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS E	4.2%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.2%
XETRA-Gold	4.2%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.1%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE UCITS ETF	4.0%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.0%
WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions 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.