



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.

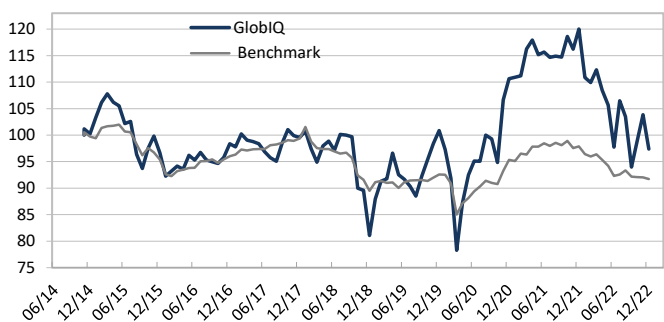
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a reculé de -6,22% en décembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 97,38.

Le marché s'attendait à de bonnes nouvelles en décembre, mais l'ambiance a été quelque peu ternie par le spectre des politiques restrictives des banques centrales et les anticipations de récession pour l'année à venir. Même les propos du président de la Fed, Jerome Powell, interprétés positivement par le marché, n'ont pas suffi à enrayer le mouvement baissier. La plupart des classes d'actifs ont connu une année 2022 décevante. Le S&P 500 a subi sa pire année depuis 2008, tandis que les obligations « de bonne qualité » ont connu leur pire année en près de 50 ans (indice Bloomberg U.S. Corporate). Les vents contraires qui ont causé ces pertes sont bien entendu l'inflation élevée et la politique restrictive de la Fed. Ainsi, les entreprises ont été peu incitées à prendre des risques substantiels en cette période de fin d'année. Selon nous, la Fed continuera à monter les taux, poursuivant sa mission de lutte contre l'inflation tout au long de 2023. Une fois l'inflation stabilisée, la Fed prendra des mesures pour stabiliser l'économie. Compte tenu de tous ces facteurs, nous pensons que les actions vont osciller entre style « cyclique » et « défensif », avec une certaine pression à la hausse sur le dollar qui pourrait favoriser l'euro. Nous pensons que les taux devraient être relativement stables jusqu'au troisième trimestre 2023, bien que les marchés anticipent une baisse des taux vers la fin d'année. Nos indicateurs de risque indiquent un ralentissement probable de l'économie mondiale au premier semestre 2023, l'Europe tombant peut-être dans une récession plus douce que les États-Unis, compte tenu de la dépendance de cette dernière vis-à-vis du pétrole et de l'énergie et de la baisse de confiance des consommateurs. En conséquence, durant le premier semestre, les banques centrales pourraient faire une pause dans leur campagne de hausse des taux pour observer l'état de l'économie et le niveau d'inflation.

Compte tenu du caractère imprévisible du marché, nous préférons rester investis. À ce stade, nous favorisons les actions aux obligations avec une diversification à travers l'Europe, les États-Unis et l'Asie.

PERFORMANCE

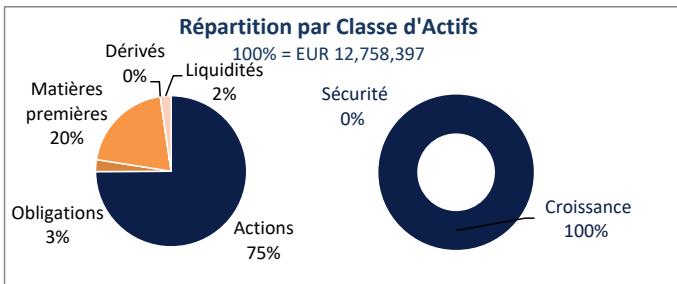


Depuis le 14.11.2014	Archea GlobiQ	Benchmark
YTD	-18.86%	-6.28%
décembre 2022	-6.22%	-0.32%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.12.2022	97.38
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	12,758,397
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

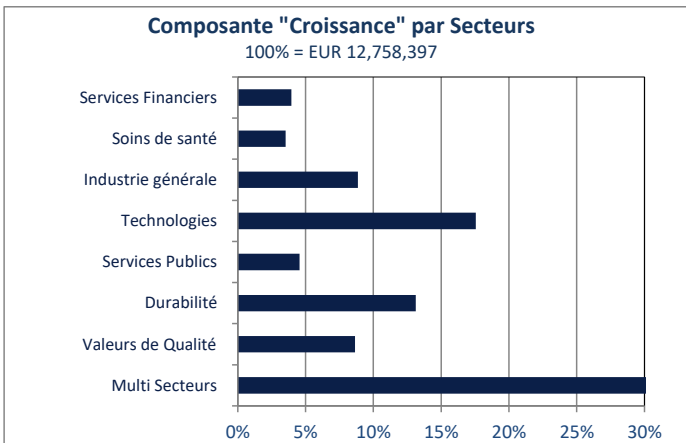


Europe	39%	EUR	19%
Asie-Pacifique	20%	USD	32%
Amérique du Nord	40%	JPY	2%
Autres régions	1%	CHF	5%
	100%		58%

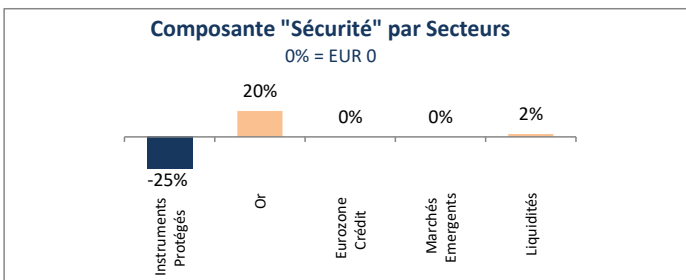
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	10.3%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.9%
XETRA-Gold	4.7%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.6%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS	4.5%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.5%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.3%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE UCITS ETF	4.1%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE UCITS ETF	4.1%
iShares TecDax UCITS ETF	4.1%

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.