



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.

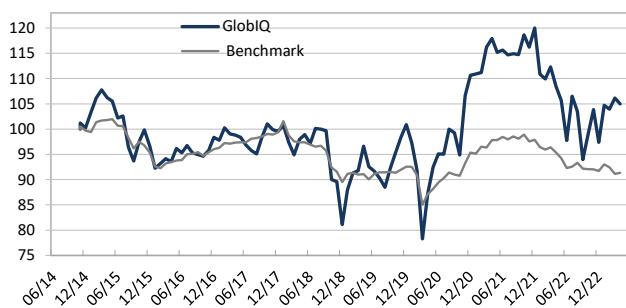
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a baissé de -1,11 % en avril et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 104,98.

Le premier trimestre 2023 a été marqué par un retour des actifs plus risqués et des « dip-buyers » qui ont dynamisé les marchés, les opérateurs étant à l'affût de toute nouvelle légèrement positive en matière d'inflation. La baisse de l'indice des prix à la consommation en février a suffi à faire baisser l'ensemble de la courbe des taux américaine, tandis que le S&P 500 et le Nasdaq ont progressé, ce dernier entrant même dans un « bull-market ». Les actions européennes se sont redressées, les actions technologiques chinoises ont bondi et le pétrole brut a enregistré des gains pour la deuxième semaine consécutive. Alors que les turbulences bancaires ont entraîné un recul des actions du secteur bancaire et des investissements de type "value", les investissements de "technologie" et "croissance" ont compensé ce recul, ce qui indique un changement de tendance à la tête des marchés boursiers. La saison de publication des bénéfices du premier trimestre a été lancée par les grandes banques américaines de manière éclatante, ce qui pourrait contribuer à apaiser les inquiétudes autour du secteur bancaire. Nous insistons sur le fait qu'à notre avis, il n'y a pas eu de crise bancaire, mais des turbulences ponctuelles dues à quelques mauvais acteurs. Nous pensons que cet été verra un boom touristique qui stimulera les revenus des compagnies aériennes, les transporteurs à bas prix étant ceux qui en profiteront le plus. Nous restons convaincus que la récession sera courte et modérée, que l'économie est fondamentalement forte et que les banques centrales se rapprochent peu à peu de leur trajectoire de hausse des taux d'intérêt.

Nous adoptons une approche d'investissement équilibrée, en limitant le risque du portefeuille à travers la diversification. Cela inclut une répartition équilibrée entre les investissements dits de « croissance » et de « valeur ». Nous privilégions toujours les actions aux obligations. Nous conservons notre exposition en or pour nous protéger de l'inflation car le contexte inflationniste pourrait encore influencer la réaction des actions lors du changement de cap à venir de la Fed.

PERFORMANCE

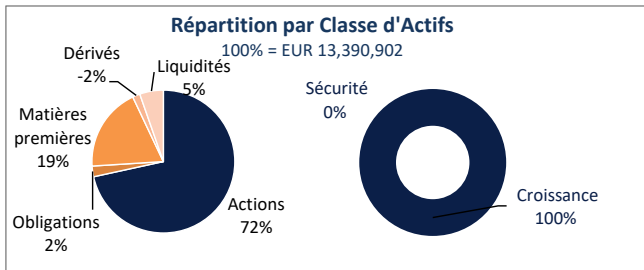


	Archea GlobiQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	4.98%	-8.65%
YTD	7.80%	-0.41%
avril 2023	-1.11%	0.23%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 28.04.2023	104.98
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,390,902
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

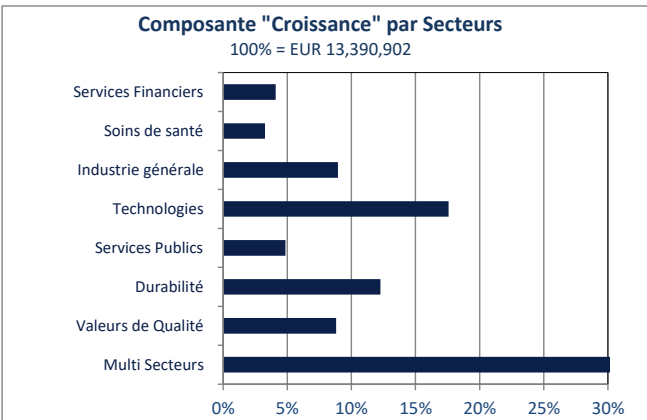


Europe	42%	EUR	18%
Asie-Pacifique	9%	USD	33%
Amérique du Nord	47%	JPY	4%
Autres régions	2%	CHF	6%
	100%		60%

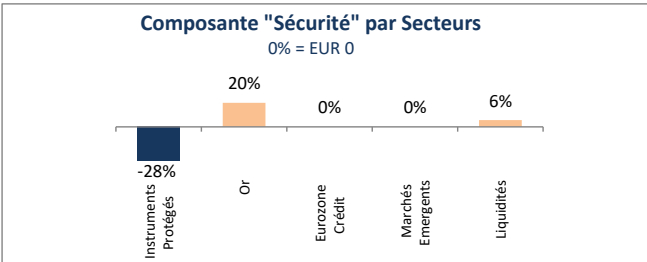
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	9.6%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.9%
XETRA-Gold	4.8%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.7%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS I	4.5%
iShares TecDax UCITS ETF	4.4%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.3%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE UCITS ETF	4.3%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.2%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks 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 Precosy 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.