



**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

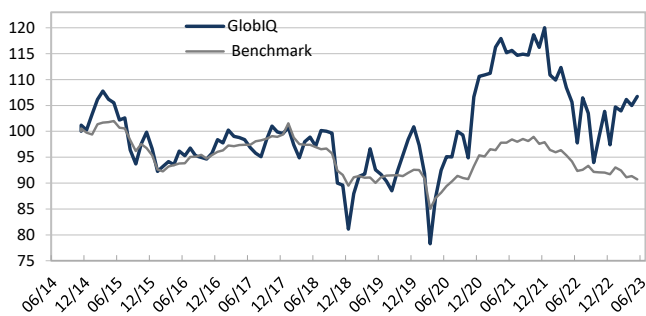
Le fonds investit dans les actions, obligations et instruments sur indices des marchés mondiaux les plus liquides, de façon prédominante au travers d'Exchange Traded Funds (ETFs). Il utilise des techniques quantitatives de gestion des risques afin d'optimiser les rendements et éviter les grandes pertes.

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Notre fonds a progressé de +1,67% en mai, et la valeur nette d'inventaire (VNI) par action a clôturé à EUR 106,73.

Le mois dernier a été un mois très volatil sur les marchés rythmé par les surprises et les nouveaux records dans la « tech » ! En effet, la technologie, tout comme la consommation discrétionnaire et les services de communication, font partie des quelques secteurs qui affichent une croissance positive cette année. Ceci contraste avec les huit autres secteurs du S&P 500, qui sont actuellement à la traîne, notamment en raison de l'impasse sur le plafond de la dette américaine, de l'incertitude quant aux futures hausses de taux de la Fed et de la fragilité de l'économie. De toute évidence, les raisons qui expliquent les performances impressionnantes du secteur technologique sont les suivantes : Tout d'abord, les sociétés de croissance ont été assez malmenés l'année dernière et leur valorisation ayant fortement baissé ceci les a rendus plus attrayants aux yeux des chasseurs de bonnes affaires. Deuxièmement, la résistance dont ont fait preuve les entreprises technologiques à forte capitalisation au cours de la récente saison des bénéfices, associée à leur situation financière solide et à leurs programmes de rachat d'actions, les ont clairement rendues très attractives. Dans ce contexte, l'orientation future du marché dépend de la solidité des prévisions des bénéfices, assez élevées. En conclusion, il y a la possibilité d'une récession à court terme et d'une baisse de la demande due aux effets des hausses de taux, mais il y a également des points positifs tels que la ré-ouverture de la Chine et l'influence croissante sur le marché, des avancées dans l'intelligence artificielle. Dans ce contexte, nous avons pris quelques bénéfices en réduisant notre exposition au Japon et au secteur européen du luxe.

**PERFORMANCE**

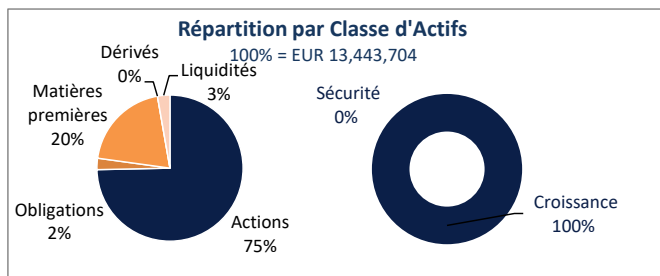


	Archea GlobiQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	6.73%	-9.26%
YTD	9.60%	-1.08%
mai 2023	1.67%	-0.67%

**CARACTÉRISTIQUES**

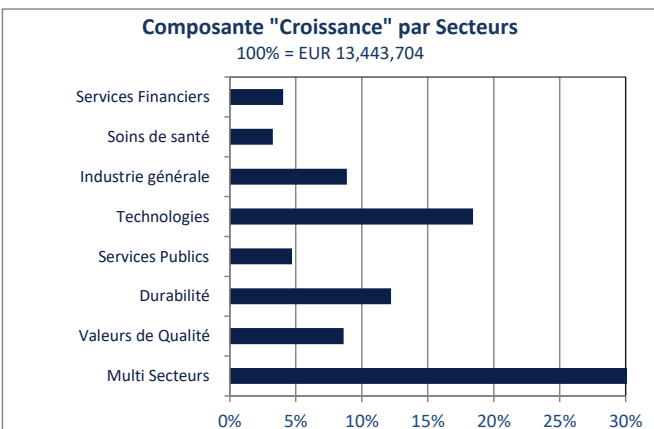
VNI DU 31.05.2023	<b>106.73</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,443,704
DATE LANCEMENT	14.11.2014
PRIX D'ÉMISSION	EUR 100
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	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	15%
Asie-Pacifique	10%	USD	35%
Amérique du Nord	47%	JPY	4%
Autres régions	2%	CHF	6%
	100%		59%

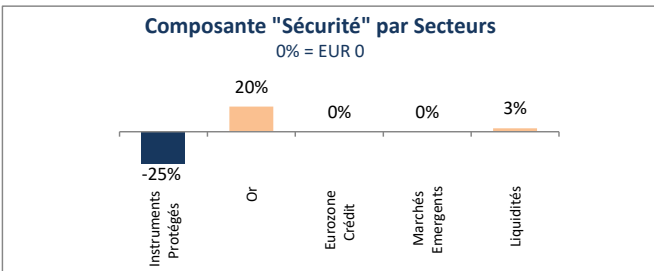
**CROISSANCE / ACTIONS**



**Les 10 principales positions**

Invesco Physical Gold ETC	9.8%
XETRA-Gold	4.9%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.7%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.6%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS	4.5%
Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	4.3%
iShares TecDax UCITS ETF	4.3%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.2%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.2%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.2%

**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 Pricossey 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.