



**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.

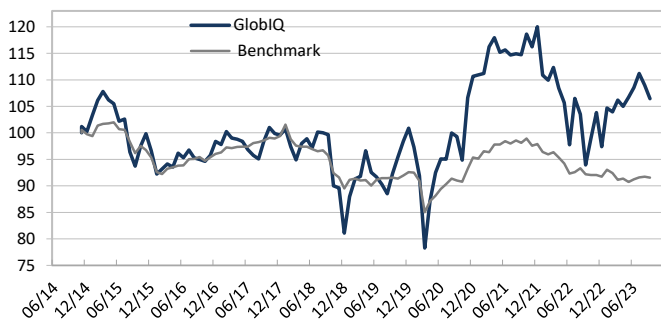
**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Notre fonds a diminué de 2,33 % en septembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 106,44.

Le mois dernier, la situation financière mondiale était une mosaïque de récits évolutifs et de développements clés, les décisions des banques centrales, les changements de comportement des consommateurs et les perturbations possibles, telles que les grèves, jouant tous un rôle. Les actions américaines, y compris l'indice S&P 500, ont connu un ralentissement en raison des craintes liées à l'inflation, des hausses anticipées des taux d'intérêt et des bénéfices incohérents des entreprises. Dans le même temps, les prix du pétrole ont bondi en raison de la demande mondiale, mais ont légèrement reculé suite aux nouvelles sur une éventuelle augmentation de l'offre. Les actions européennes ont été aux prises avec l'impact de l'inflation sur les dépenses et les marges. La décision de la Réserve fédérale américaine de maintenir ses taux directeurs et ses perspectives bellicistes ont fait grimper les rendements américains à 10 ans, soulignant ainsi son objectif de gérer l'inflation. À l'inverse, les taux d'intérêt du Royaume-Uni sont restés inchangés face aux craintes de récession, tandis que le Japon a évoqué de vastes incertitudes économiques. Le marché boursier mondial continue de réagir à l'intention de la Réserve fédérale de maintenir des taux d'intérêt élevés. Notamment, des facteurs tels que le contrôle de l'offre par l'Arabie Saoudite, la diminution des stocks mettant en évidence une forte dynamique entre l'offre et la demande, et l'interdiction d'exporter par la Russie soulignent la résilience du pétrole sur les marchés mondiaux. Les banques centrales du monde entier, notamment aux États-Unis et au Japon, adoptent une position belliciste, ce qui affecte les rendements obligataires. Les actions européennes anticipent les fluctuations dues aux craintes inflationnistes et aux tendances économiques.

Nous maintenons notre pondération du marché sur les actions européennes. Nous sommes longs sur l'USD/EUR via notre position surpondérée sur les actions américaines. Nous conservons notre exposition à l'or physique pour des raisons de sécurité et pour réduire la volatilité.

**PERFORMANCE**

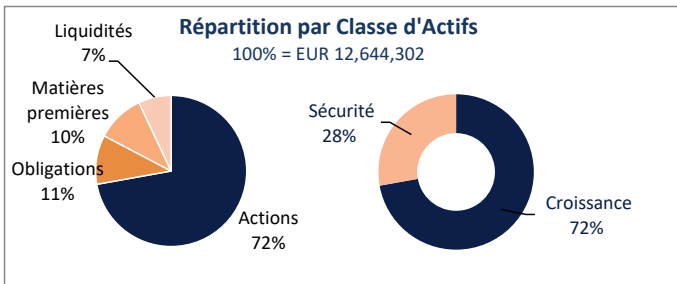


	Archea GlobiQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	6.44%	-8.47%
YTD	9.30%	-0.22%
septembre 2023	-2.33%	-0.22%

**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 30.09.2023	<b>106.44</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	12,644,302
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 À LA DISTRIBUTION	LU, BE, FR, CH

**RÉPARTITION DES AVOIRS**

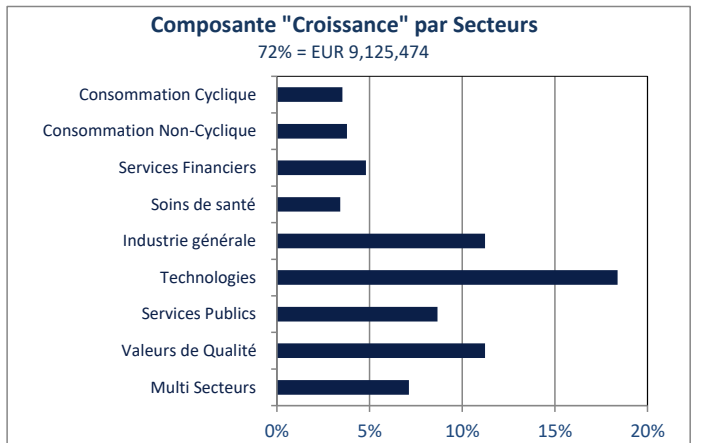


Europe	54%	EUR	38%
Asie-Pacifique	12%	USD	25%
Amérique du Nord	33%	JPY	5%
Autres régions	1%	CHF	6%
	100%		73%

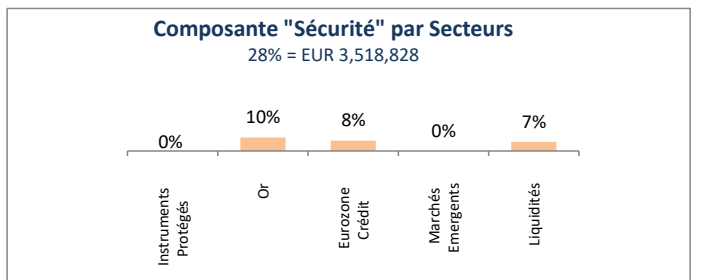
**Les 10 principales positions**

Pictet Short Term Money Market EUR - I CAP UCITS SICAV	8.0%
iShares Physical Gold ETC	5.4%
XETRA-Gold	4.9%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.8%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.7%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.7%
iShares TecDax UCITS ETF	4.3%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.1%
Xtrackers IE MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS	4.0%
Invesco Markets Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCI	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 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.