



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.

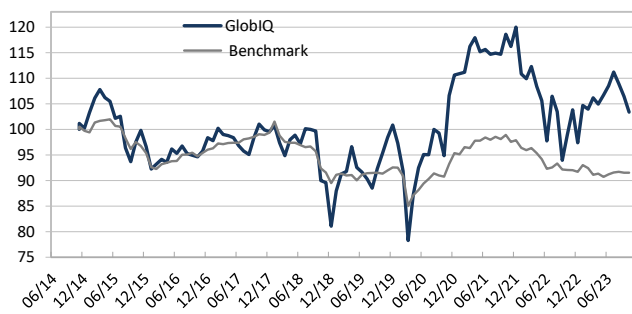
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a diminué de -2,88 % en octobre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 103,37.

En octobre, les marchés ont connu des changements significatifs, notamment avec le rendement du Trésor à 10 ans approchant le seuil fatidique des 5 %, un niveau jamais vu depuis 2007. Ces fluctuations, ainsi que les signaux de la Réserve fédérale concernant d'éventuelles hausses des taux d'intérêt, ont conduit à une prudence accrue sur les marchés d'actions et d'obligations. En plus de cette volatilité, les développements géopolitiques en Israël ont accru les inquiétudes des marchés, ce qui pourrait potentiellement avoir un impact sur les prix du pétrole, les taux d'intérêt et la stabilité du dollar américain. En Asie, la Chine reste un point central en raison de la solidité de ses secteurs technologiques et manufacturiers. Cependant, les appréhensions grandissent quant à son marché immobilier. L'interdépendance économique de l'Europe avec la Chine est particulièrement prononcée dans le secteur du luxe. Les fluctuations de la demande européenne et américaine, associées au comportement des consommateurs chinois, sont critiques pour les marques de luxe, puisque les consommateurs chinois représentent environ 25 % de leurs ventes. Pourtant, les dépenses chinoises ne sont pas revenues aux niveaux d'avant la COVID-19, en partie à cause des restrictions de voyage en vigueur.

Historiquement, entre 1990 et 2019, le rendement à 10 ans était en moyenne de 4,5 %. Selon nous, compte tenu des facteurs macroéconomiques actuels, les rendements devraient se stabiliser entre 3,5% et 4,5%. Cette évolution des rendements suggère un recalibrage potentiel des portefeuilles d'actions vers une allocation plus équilibrée entre les actions de croissance et de valeur, c'est ainsi que nous nous positionnons dans cette phase. Nous favorisons toujours les actions aux obligations.

PERFORMANCE

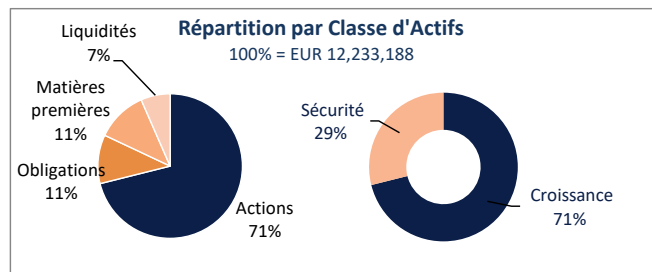


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	3.37%	-8.47%
YTD	6.15%	-0.22%
octobre 2023	-2.88%	0.00%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.10.2023	103.37
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	12,233,188
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

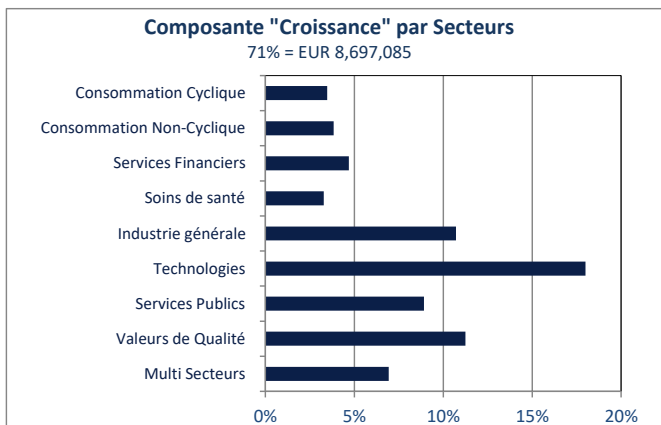


Europe	55%	EUR	38%
Asie-Pacifique	12%	USD	24%
Amérique du Nord	33%	JPY	5%
Autres régions	1%	CHF	6%
	100%		73%

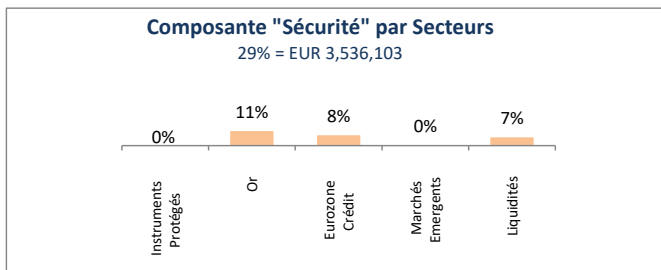
Les 10 principales positions

Pictet Short Term Money Market EUR - I CAP UCITS SICAV	8.2%
iShares Physical Gold ETC	6.0%
XETRA-Gold	5.5%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.9%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.7%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.5%
iShares TecDax UCITS ETF	4.1%
Invesco Markets Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCI	4.0%
Xtrackers IE MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS	4.0%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.0%

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.