



**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.

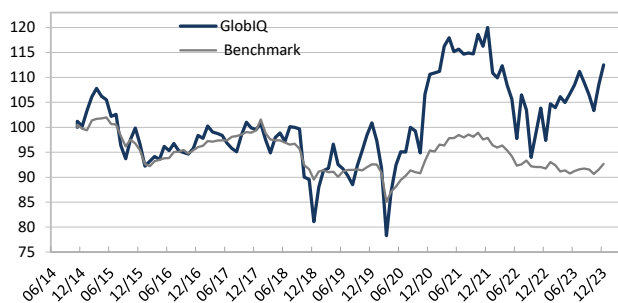
**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Notre fonds a progressé de +3,71% en décembre et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 112,54.

Le mois dernier, la poursuite du rallye boursier mondial a clôturé une reprise remarquable en 2023, enregistrant un gain de près de 20% après une année 2022 difficile. Cependant, à l'approche de 2024, le paysage financier est abordé avec une certaine prudence. L'arrêt des cycles de hausse des taux des banques centrales se profile à l'horizon, les anticipations de réductions de taux se concentrant sur la seconde moitié de l'année. Les rendements du marché devraient être fortement influencés par la forme de la courbe des taux et la trajectoire de la croissance économique. D'après notre analyse, les banques centrales des États-Unis et d'Europe devraient réduire leurs taux d'ici mi-2024 si l'inflation continue de baisser. Le Japon envisage d'abandonner sa politique de taux négatifs, tandis que la Chine reste prudente avec ses taux bas dans un contexte d'inflation modérée. Malgré les liquidités record enregistrées en 2023, il est déconseillé aux investisseurs de se reposer sur leurs lauriers. Les craintes de stagflation passées, l'accent est mis sur les investissements stratégiques, capitalisant sur le potentiel d'un atterrissage économique en douceur et les opportunités prometteuses de 2024. La solide performance du franc suisse en 2023 est scrutée, avec son taux de change effectif réel suggérant un scénario plus complexe. En effet, les baisses potentielles de taux d'intérêt de la Banque nationale suisse au second semestre 2024 pourraient remettre en cause la force actuelle du franc par rapport à l'euro et au yen.

Pour 2024, notre stratégie d'investissement se traduit par un portefeuille équilibré, intégrant des obligations de maturité moyenne avec une orientation stratégique sur les actions. Cette approche est adaptée avec précision au contexte de croissance modérée aux États-Unis et en Europe, donnant la priorité à la gestion des risques macroéconomiques et à la protection contre les baisses. De plus, dans un contexte d'incertitudes géopolitiques et budgétaires, nous avons inclus l'exposition à l'or physique comme couverture contre le risque, renforçant ainsi notre engagement en faveur d'un cadre d'investissement robuste et adaptatif.

**PERFORMANCE**

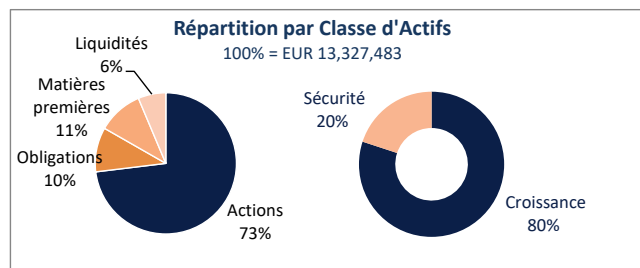


	Archea GlobiQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	12.54%	-7.32%
YTD	15.57%	1.03%
décembre 2023	3.71%	1.22%

**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 29.12.2023	<b>112.54</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,329,300
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**

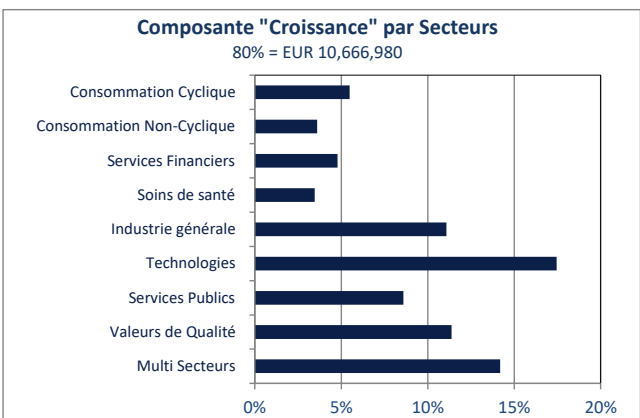


Europe	50%	EUR	37%
Asie-Pacifique	11%	USD	26%
Amérique du Nord	38%	JPY	5%
Autres régions	1%	CHF	6%
	100%		73%

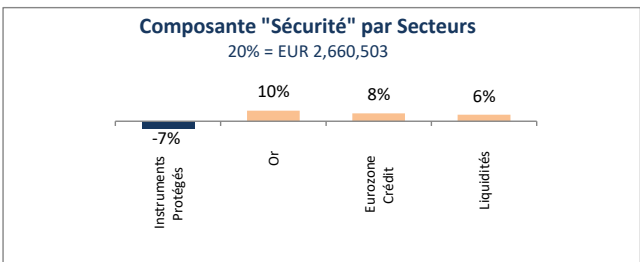
**Les 10 principales positions**

Pictet Short Term Money Market EUR - I CAP UCITS SICAV	7.6%
iShares Physical Gold ETC	5.4%
XETRA-Gold	4.9%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.9%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.9%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.8%
iShares TecDax UCITS ETF	4.5%
Xtrackers IE MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS	4.2%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.0%
Global X US Infrastructure Development UCITS	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 Preccussy 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.