



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.

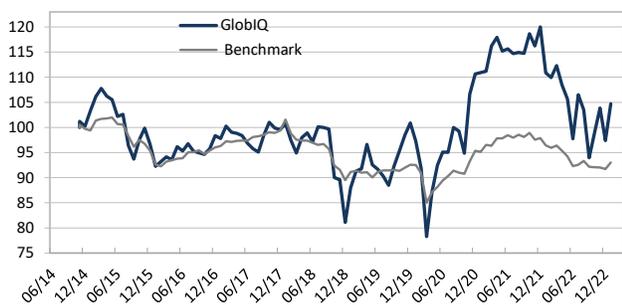
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a augmenté de 7,52 % en janvier et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à 104,70.

Réfléchissons rapidement à cette période de l'année dernière. À peu près à la même époque l'an dernier, les banques centrales mondiales étaient convaincues que l'inflation était transitoire. Le graphique en points de la Réserve fédérale a montré son taux de financement se terminant en 2022 avec environ 1 % à la limite supérieure. Les directives de la Banque centrale européenne indiquaient «très probablement» aucun changement de taux jusqu'en 2022. La Banque d'Angleterre définissait son récit autour du fait que l'inflation se guérirait d'elle-même. Avance rapide jusqu'en 2023, et jusqu'à présent, le marché est devenu une piste de gains dans toutes les classes d'actifs, dans l'espoir de voir une baisse des taux par la Réserve fédérale fin 2023. Mais à notre avis, nous n'aurons aucune baisse des taux en 2023. Notre scénario de base est que la Fed relèvera le taux dans une fourchette de 4,5 % à 5 %, puis interrompra la hausse des taux pour évaluer la situation économique. Jusqu'à présent, une leçon apprise des banques centrales des marchés émergents était que les positions de politique monétaire sont « prudentes » et « pas prêtes à pivoter ». Nous sommes structurellement à l'ère des taux d'intérêt plus élevés et de l'inflation plus élevée. Par conséquent, un rendement élevé des actions peut créer un flux de revenus qui croît avec le temps et constitue une meilleure protection contre l'inflation que les placements à revenu fixe. Les rachats et les dividendes peuvent être une solution pour les entreprises assises sur une pile de liquidités au cours d'une année difficile.

Alors que nous anticipons prudemment une année 2023 positive, nous nous attendons à une certaine interruption du rallye actuel, ce qui indique l'importance de rester investi avec une diversification entre les régions et les secteurs. Nous surpondérons les actions européennes et américaines. Dans le même temps, nous conservons notre pondération de marché sur les actions américaines et japonaises. Sur le front des changes, nous sommes longs sur l'USD.

PERFORMANCE

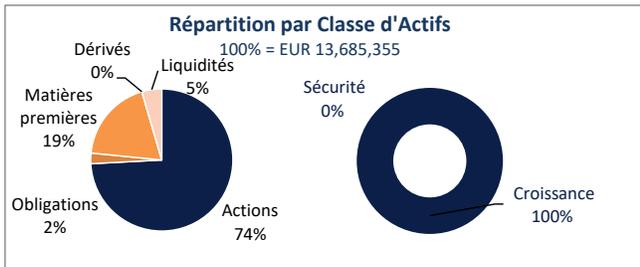


Depuis le 14.11.2014	Archea GlobiQ	Benchmark
YTD	7.52%	1.43%
janvier 2023	7.52%	1.43%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.01.2023	104.70
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,685,355
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

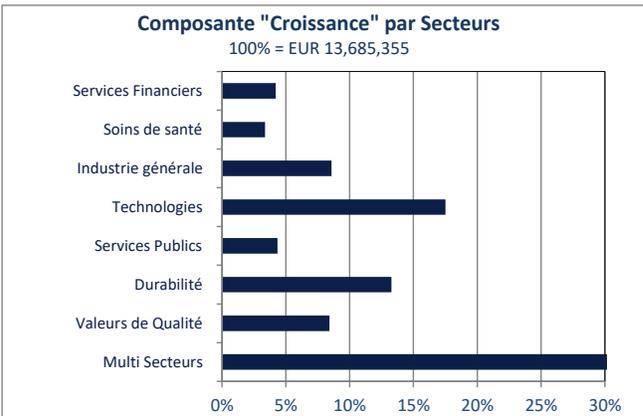


Europe	39%	EUR	20%
Asie-Pacifique	20%	USD	33%
Amérique du Nord	40%	JPY	3%
Autres régions	1%	CHF	5%
	100%		60%

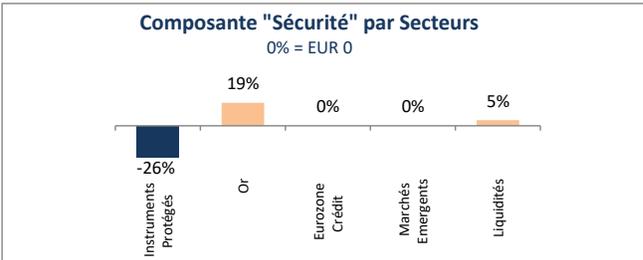
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	9.3%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.6%
XETRA-Gold	4.6%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.4%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.3%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS I	4.3%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.2%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.2%
WisdomTree Issuer ICAV Battery Solutions UCITS ETF	4.2%
iShares TecDax UCITS ETF	4.2%

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.