



**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.

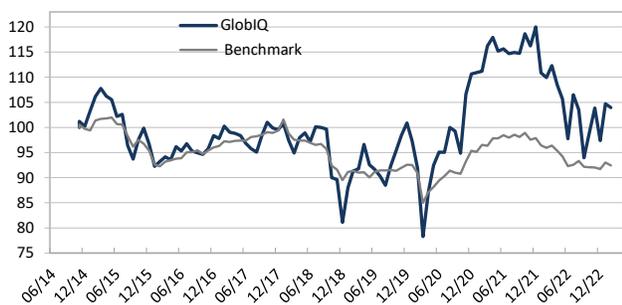
**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Notre fonds a reculé de -0,71 % en février et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 103,96.

Le mois dernier, l'impressionnante performance boursière qu'ont connu la plupart des classes d'actifs a dû faire face à certaines réalités. En effet, Jerome Powell et Christine Lagarde ont eu des discours qui laissaient présager de nouvelles hausses des taux à venir de la part des banques centrales. Les marchés entendent souvent ce qu'ils veulent quand il s'agit d'interpréter les messages des banquiers centraux. D'autre part, la Banque d'Angleterre a signalé qu'elle pourrait être proche de la fin des hausses, tandis que la Banque du Canada a déclaré qu'elle était en pause. Les investisseurs commencent à réfléchir à deux fois avant de parier sur une baisse des taux de la Réserve fédérale d'ici la fin de 2023. De plus, d'autres banques centrales ayant des politiques restrictives, comme l'Australie, la Suède et le Mexique, ont inquiété les investisseurs. Une grande partie du cours actuel des actions reflète l'optimisme selon lequel la Fed réduira les taux plus tard cette année, malgré les indications du président de la Fed selon lesquelles les taux pourraient devoir rester élevés si le marché du travail restait tendu. Dans l'ensemble, le couple rendement/risque semble plus équilibré après un bon début d'année, soutenu par une inflation plus faible et un marché du travail vigoureux.

Nous ne nous attendons pas à ce que les marchés boursiers abandonnent leurs gains, mais nous nous attendons à une certaine fébrilité des marchés face à un risque de baisse. La route à parcourir peut-être certes inconfortable, mais la volatilité est une excellente occasion de rééquilibrer, de diversifier et de prendre des positions dans des actions de qualité. Dans ce sens, les secteurs défensifs, tels que les soins de santé et les biens de consommation de base, peuvent réduire la volatilité du portefeuille. Pourtant, nous ne devons pas oublier que l'innovation, c'est-à-dire la technologie, occupe une fois de plus le devant de la scène avec l'intelligence artificielle en point de mire. Nous surpondrions légèrement les actions américaines de premier ordre, les actions européennes dites « value » et de luxe et les actions japonaises.

**PERFORMANCE**

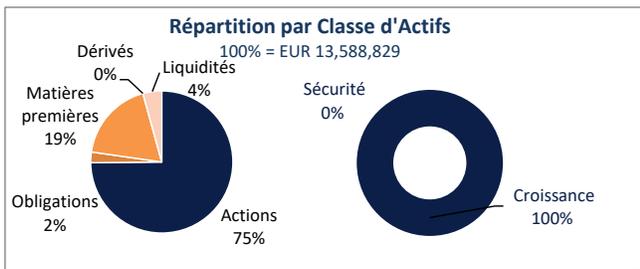


	Archea GlobiQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	3.96%	-7.58%
YTD	6.76%	0.75%
février 2023	-0.71%	-0.67%

**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 28.02.2023	<b>103.96</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,588,829
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**

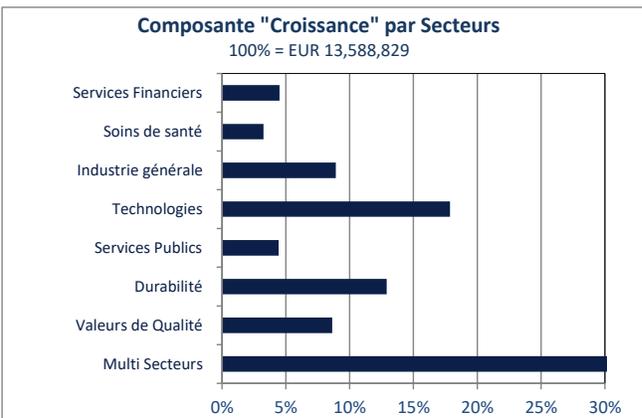


Europe	39%	EUR	20%
Asie-Pacifique	20%	USD	32%
Amérique du Nord	40%	JPY	3%
Autres régions	1%	CHF	5%
	100%		60%

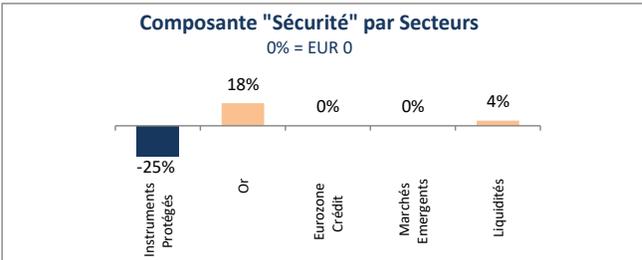
**Les 10 principales positions**

Invesco Physical Gold ETC	9.1%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	4.6%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.5%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.5%
XETRA-Gold	4.5%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.4%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.4%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS I	4.4%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE UCITS ETF	4.3%
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.