



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.

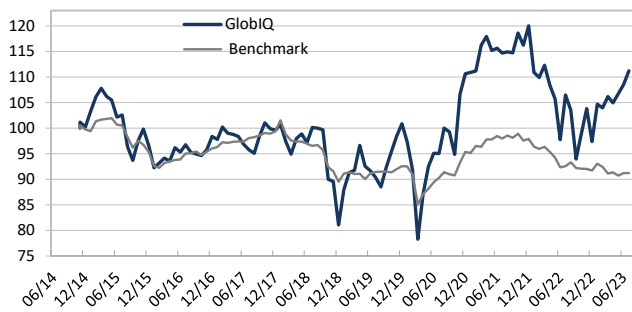
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Notre fonds a progressé de +2,44 % en juillet et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 111,22.

Le mois dernier, les marchés ont connu une forte hausse. Désormais, les actions ont récupéré l'essentiel de la baisse qui avait eu lieu entre janvier et octobre de l'année dernière. Cette poussée a été motivée par l'optimisme entourant un éventuel scénario de « Boucle d'or », dans lequel les conditions économiques ne seraient ni trop optimistes ni trop pessimistes. Malgré le développement robuste du marché, certains indicateurs clés pointent vers un possible essoufflement de l'économie. Même si les tendances en matière d'emplois (rotation de main-d'œuvre et salaires horaires) montrent des signes d'affaiblissement, nous pensons que le ralentissement se manifesterait sous forme d'une « récession continue » avec divers secteurs de l'économie ralentissant et rebondissant à différents moments. Cela devrait se traduire par un impact plus modéré sur le PIB global. Du côté des entreprises, les annonces de résultats indiquent que celles-ci résistent aux effets de l'inflation et de la baisse de la demande. Nous pensons donc que cette reprise du marché n'est pas sans fondement. Nous nous attendons toutefois à une certaine volatilité dans les mois à venir, à mesure que des signes de ralentissement de la croissance apparaissent. En outre, nous approchons de la fin de l'un des cycles de resserrement monétaire les plus spectaculaires que la Réserve fédérale ait initié depuis le début des années '80. Ce changement sans précédent pourrait rendre les actifs très sensibles à la confiance des investisseurs dans les mois à venir.

Dans l'ensemble, nous continuons de privilégier les actions aux obligations et d'utiliser les fonds monétaires comme stratégie de couverture.

PERFORMANCE

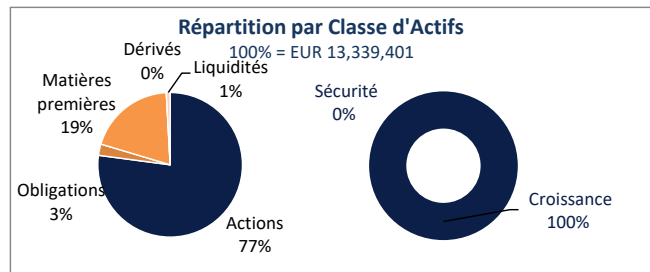


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	11.22%	-8.77%
YTD	14.21%	-0.54%
juillet 2023	2.50%	0.00%

CARACTÉRISTIQUES

VNI DU 31.07.2023	111.22
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	13,339,401
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

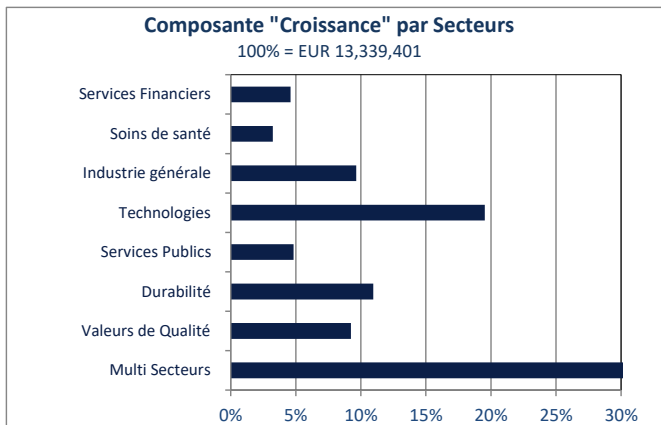


Europe	40%	EUR	16%
Asie-Pacifique	10%	USD	33%
Amérique du Nord	49%	JPY	4%
Autres régions	1%	CHF	5%
	100%		58%

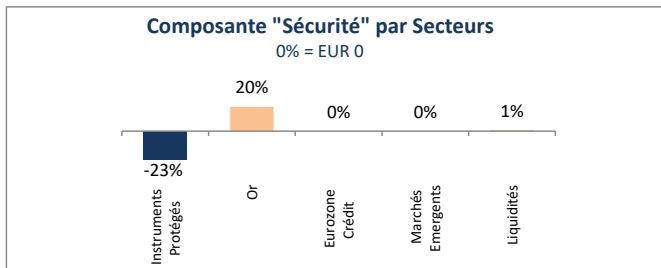
Les 10 principales positions

Invesco Physical Gold ETC	9.6%
iShares Physical Gold ETC	5.2%
SPDR MSCI Europe Industrial UCITS ETF	4.9%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.8%
WisdomTree Issuer ICAV Global Quality Dividend Growth UCITS	4.8%
XETRA-Gold	4.7%
SPDR S&P US Industrial Select UCITS ETF	4.7%
Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	4.6%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.6%
iShares TecDax UCITS ETF	4.5%

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.