



**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.

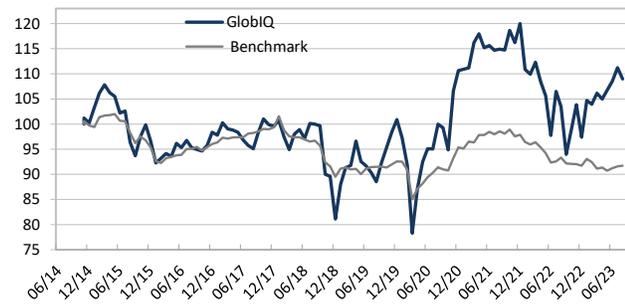
**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Notre fonds a diminué de -2,01 % en août et la valeur liquidative (VNI) par action a clôturé à EUR 108,98.

Après avoir assisté à une reprise régulière de mars à juillet, les marchés ont affiché un sentiment plus prudent en août. Alors que la résilience de l'économie et les promesses de l'IA restent des points positifs, les inquiétudes sur la croissance mondiale et la hausse des taux d'intérêt ont contrecarré cet optimisme. Les actions européennes ont affiché une tendance à la baissière, principalement due à une dégradation inattendue des notations américaines et à une hausse concomitante des rendements obligataires. À ces facteurs s'ajoute la récente publication de données sur l'emploi aux États-Unis qui, bien que dépassant les attentes, ont introduit de l'incertitude quant au pic anticipé des taux d'intérêt. Pour les semaines à venir, les attentes ne font état que d'un léger ralentissement de l'inflation sous-jacente dans la zone euro. Ce lent ralentissement s'accompagne d'une contraction inattendue de l'activité du secteur privé. Si l'on ajoute à cela une reprise économique stagnante en Chine – qui reste un socle pour des secteurs comme l'exploitation minière, le luxe et l'automobile –, l'attrait pour les actions européennes diminue alors même qu'elles s'échangent à des plus bas historiques par rapport à leurs homologues américaines. Dans ce contexte général, le paysage des affaires va probablement se détériorer avant de s'améliorer. Les secteurs étroitement liés à la performance économique, comme l'automobile, les biens d'équipement, la vente au détail et les semi-conducteurs, sont confrontés à un environnement à haut risque, amplifié par une récente hausse des rendements obligataires pour « de mauvaises raisons ».

Nous surpondérons les actions américaines, sous-pondérons les actions européennes et sommes neutres en ce qui concerne les actions asiatiques. Nous sommes favorables aux actions cycliques.

**PERFORMANCE**

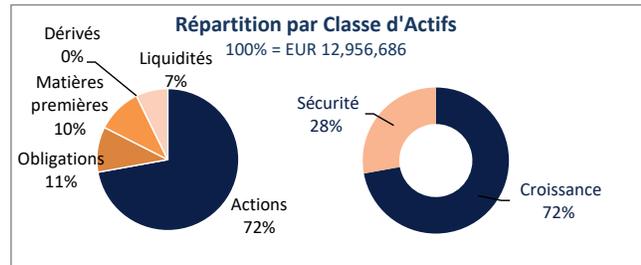


	Archea GlobIQ	Benchmark
Depuis le 14.11.2014	8.98%	-8.27%
YTD	11.91%	0.00%
août 2023	-2.01%	0.17%

**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU 31.08.2023	<b>108.98</b>
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	12,956,686
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**

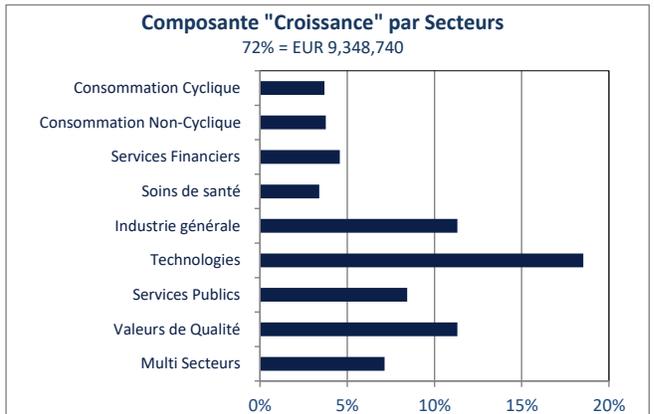


Europe	54%	EUR	38%
Asie-Pacifique	12%	USD	25%
Amérique du Nord	33%	JPY	5%
Autres régions	1%	CHF	6%
	100%		74%

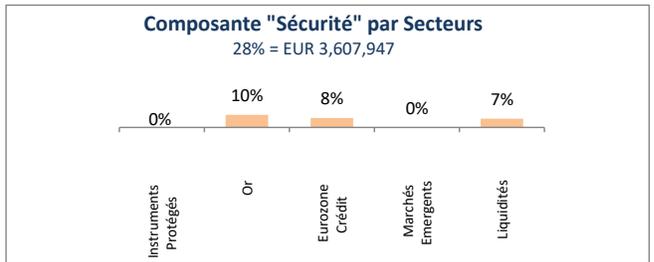
**Les 10 principales positions**

Pictet Short Term Money Market EUR - I CAP UCITS SICAV	7.7%
iShares Physical Gold ETC	5.4%
XETRA-Gold	4.9%
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	4.8%
L&G Cyber Security UCITS ETF	4.6%
Lyxor EuroStoxx 600 Banks UCITS ETF	4.6%
iShares TecDax UCITS ETF	4.4%
UBS ETF MSCI Switzerland UCITS ETF	4.1%
Xtrackers IE MSCI Next Generation Internet Innovation UCITS	4.0%
Global X US Infrastructure Development UCITS	3.9%

**COISSANCE / 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 de 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 Precossy 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.