



OCTOBRE 2018

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Archea Spectrum est un fonds global qui investit, sans restriction géographique ni sectorielle, dans des stratégies de gestion mixtes et flexibles confiées à des équipes de gestionnaires expérimentés. Le fonds s'adresse à tout type d'investisseur à la recherche d'une exposition flexible au marché mondial des capitaux.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Durant le mois d'octobre, l'élan d'optimisme des investisseurs a été une fois de plus perturbé par les discussions sur le budget italien et le brexit, la hausse des prix de l'énergie, et la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis.

La pérennité du cycle économique américain est remise en question par les investisseurs qui craignent un essoufflement de la réforme fiscale de Trump et la hausse continue des taux par la FED. Ces doutes se sont traduits par un retour de la volatilité (VIX), qui a doublé sur le mois. Cependant, les publications aux Etats-Unis ont été de bonne facture malgré le fait que de nombreuses sociétés sont restées prudentes sur leurs perspectives à moyen terme. L'indice S&P 500 a perdu près de 7% sur le mois.

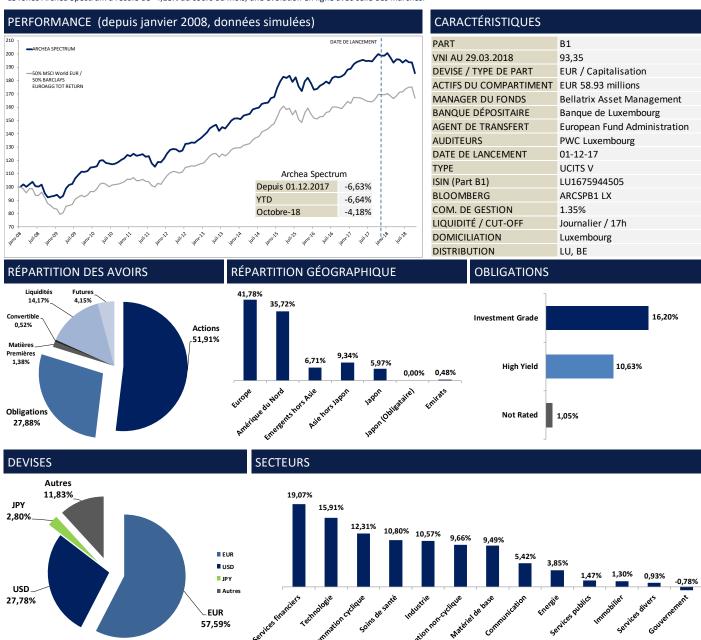
En Europe, les publications des entreprises ont été moins favorables et de nombreux « profit warnings » ont accompagné les annonces de résultats, provoquant au passage d'importantes chutes de cours. L'indice Stoxx 600 a perdu plus de 5,5% sur la période, soit -8,7% depuis le début de l'année, augmentant le différentiel de performance avec les Etats-Unis.

Les pays émergents ont également souffert en octobre avec une contre-performance de près de -9% sur le mois (indice MSCI Emerging Market en dollar). La Chine, notamment, a encaissé une chute de presque -10% de son indice CSI 300 en dollar.

En octobre, les doutes et les tensions politiques en Europe ont entrainé une dépréciation de l'euro de 2% face au dollar.

Du côté obligataire, les taux américains à 10 ans ont franchi le cap des 3,20%, clôturant le mois à 3,14%. En Europe, malgré un rebond à 0,57%, le rendement allemand sur 10 ans a fini à un niveau modeste de 0,38%.

Le fonds Archea Spectrum a reculé de -4,18% au cours du mois, une évolution en ligne avec celle des marchés.



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.