BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND | Spectrum
UCITS V

NOVEMBRE 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

Quel mois ! Le déficit budgétaire de l'Italie, le Brexit, la guerre commerciale sino-américaine, les prévisions et les orientations de la FED et de la BCE pour 2019, ainsi que les récents événements des "gilets jaunes" en France ont été des catalyseurs du retour de la volatilité sur les marchés. De plus, l'extrême rapidité des ventes, principalement au moyen d'algorithmes, laisse peu de place aux actions immédiates des gestionnaires de fonds. Il semble qu'une tempête secoue tout avec une vitesse extrêmement difficile à anticiper.

Nous continuons de croire qu'une récession n'est pas à craindre. Cependant, les récents changements au sein du gouvernement américain ne laisseront pas beaucoup d'options fiscales au président Trump pour relancer l'économie. En Europe, le récent ralentissement du "moteur principal de l'Europe", l'Allemagne, principalement à cause de l'industrie automobile, ne sera pas bénéfique pour le vieux continent. En outre, le conflit entre les États-Unis et la Chine ne permet pas de prévoir des chiffres positifs pour les années à venir. Tous ces sujets suscitent de nombreux doutes chez les investisseurs quant à la manière dont ils appréhendent les chiffres. L'économie est en train de passer d'industrielle à une économie de services et de technologies, où les brevets et la propriété intellectuelle sont plus importants que le PMI pour l'analyse des chiffres.

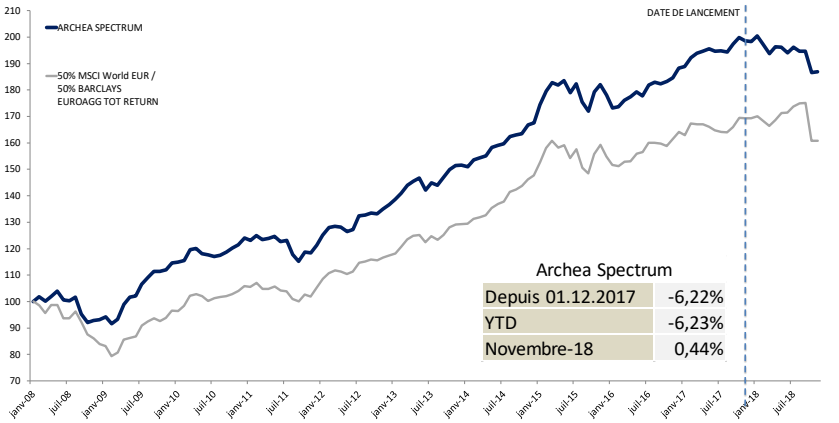
Les événements politiques et sociaux ont pris la tête des analyses fondamentales. Les algorithmes alimentent le marché avec un volume et une intensité jamais vus auparavant. Le marché évolue, mais cela ne signifie pas que l'économie est à bout de souffle.

Au cours du mois, le pétrole brut a perdu plus de 22%, ce qui renforce les doutes sur l'inflation future. La paire EUR / USD est restée pratiquement inchangée mais a fluctué entre 1,12 USD et 1,14 USD par euro sur la période.

Le rendement des obligations américaines à 10 ans a poursuivi sa baisse, repasse la barre des 3% à 2,98%, suivi de son homologue européen, qui a clôturé le mois en baisse à 0,31%.

Le MSCI World en euro gagne + 1,03% contre + 0,24% pour l'indice obligataire mondial non-couvert. Le fonds Archea Spectrum était en hausse de + 0,44% en novembre.

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

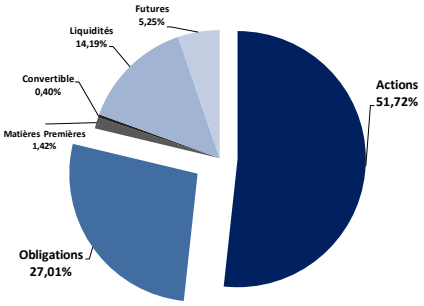


Archea Spectrum	
Depuis 01.12.2017	-6,22%
YTD	-6,23%
Novembre-18	0,44%

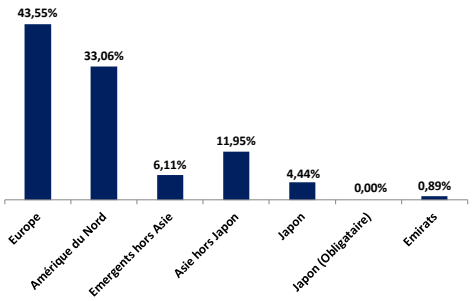
CARACTÉRISTIQUES

PART	B1
VNI AU 29.03.2018	93,76
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / Capitalisation
ACTIFS DU COMPARTIMENT	EUR 56.47 millions
MANAGER DU FONDS	Bellatrix Asset Management
BANQUE DÉPOSITAIRE	Banque de Luxembourg
AGENT DE TRANSFERT	European Fund Administration
AUDITEURS	PWC Luxembourg
DATE DE LANCEMENT	01-12-17
TYPE	UCITS V
ISIN (Part B1)	LU1675944505
BLOOMBERG	ARCSPB1 LX
COM. DE GESTION	1.35%
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h
DOMICILIATION	Luxembourg
DISTRIBUTION	LU, BE

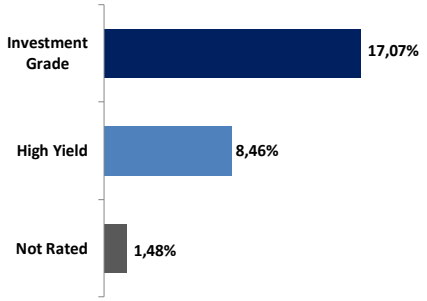
RÉPARTITION DES AVOIRS



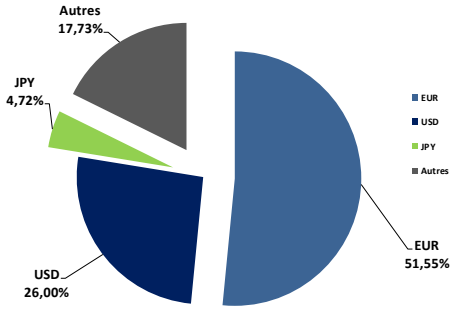
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



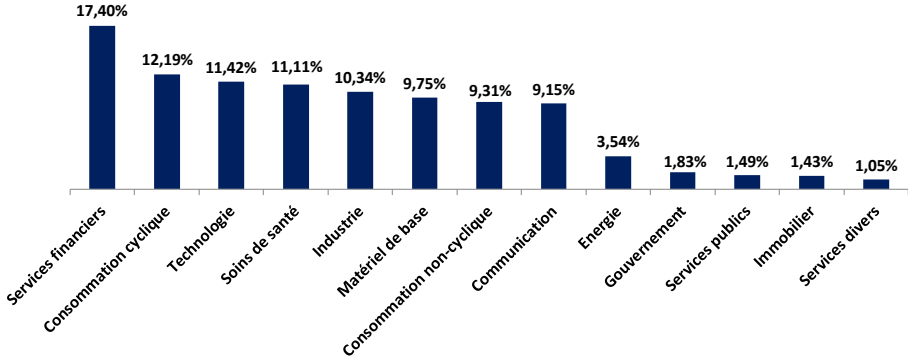
OBLIGATIONS



DEVISES



SECTEURS



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.

WWW.BELLATRIX.LU
31, Boulevard Prince Henri • L-1724 Luxembourg • T. (+352) 26 25 66 20 • F. (+352) 26 25 66 30