ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Avril 2019

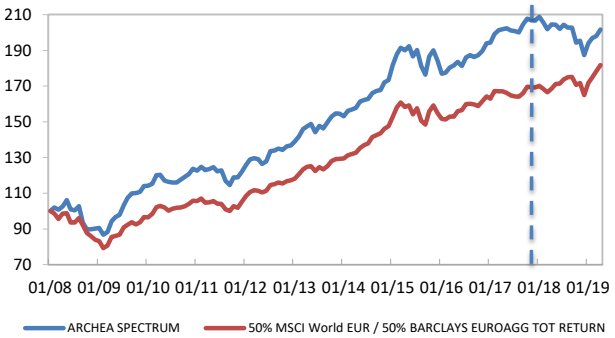
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Archea Spectrum est un fond global qui investit, sans restriction géographique ni sectorielle, dans des stratégies de gestio 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

Le mois d'avril a été favorable au marché action qui poursuit sa hausse depuis ce début d'année (l'indice mondial en euro MSERWI progresse de 3,56% sur la période). Après des chiffres macro-économiques décevants en début d'année, le rebond déjà observable en mars s'est poursuivi en avril en Chine ainsi qu'en Europe. L'interventionnisme du gouvernement chinois porte ses fruits. Cependant, il ne faut pas oublier que parallèlement, le FMI a abaissé ses prévisions de croissance mondiale pour l'année 2019 de 3,5% à 3,3%. Aux Etats-Unis, les données macro-économiques publiées sont ressorties en demi-teintes à l'image du PIB annualisé du T1 qui ressort à 3,2% contre 2,3% attendu ce qui semble rassurant. Cependant en entrant dans le détail, on s'aperçoit qu'une partie non négligeable de la hausse du PIB provient d'une hausse des stocks d'où la perception mitigée des investisseurs. En Grande-Bretagne, les députés n'ayant pas trouvé d'accord sur le Brexit, ce dernier a été repoussé à la date du 31 octobre. La BCE ainsi que la FED ne prévoient pas d'augmenter leurs taux directeurs à court terme pour ne pas impacter le cycle économique. Les taux longs font du surplace an avril à l'image du 10 ans allemands qui oscille autour de 0% ou du 10 ans US qui oscille autour de 2,5%. Le pétrole quant à lui n'a cessé de voir son prix augmenté durant le mois écoulé pour diverses raisons (guerre lybienne, guerre civile au Venezuela, maintien d'une production de pétrole faible par les membres de lOPEP+). Sur le mois, le portefeuille a progressé de +1.77%.

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

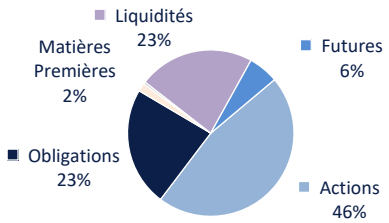


	Spectrum	Benchmark
Depuis le 01.12.2017	-3,53%	6,77%
YTD	7,41%	10,30%
Avril 2019	1,77%	1,84%

CARACTÉRISTIQUES

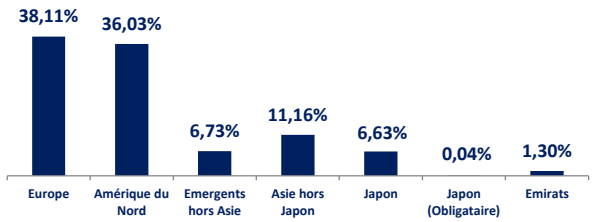
VNI DU 30/04/2019	**96,45**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	63,57 Millions
DATE LANCEMENT	01/12/2017
PART	B1
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU1675944505
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h
BLOOMBERG	ARCSPB1 LX
COM. DE GESTION	1,35%
DOMICILIATION	Luxembourg
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE

RÉPARTITION DES AVOIRS

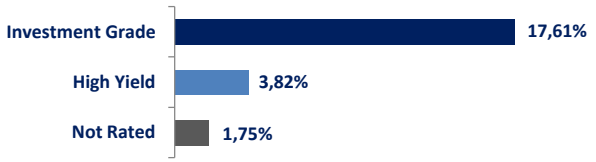


Devises	EUR	55,52%
	USD	27,77%
	JPY	4,00%
	Autres	12,71%

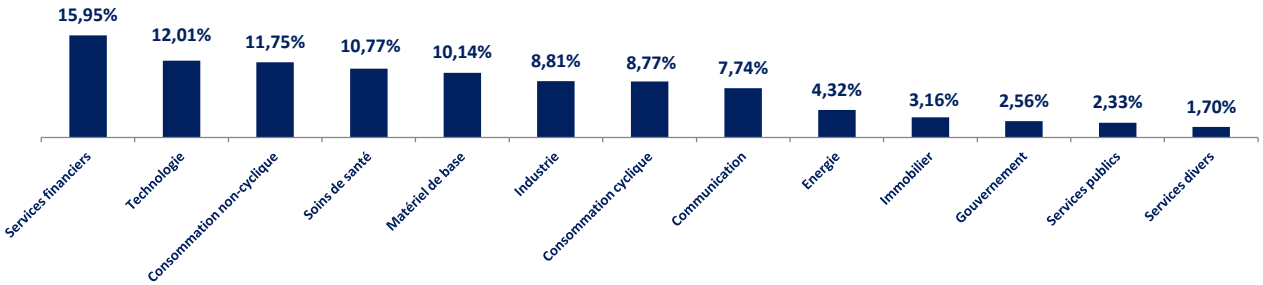
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



OBLIGATIONS



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.
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 annuel et semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, à savoir CACEIS (Switzerland) SA.

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