



BELLATRIX

ASSET MANAGEMENT

ARCHEA FUND

UCITS V

Spectrum

Mai 2019

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

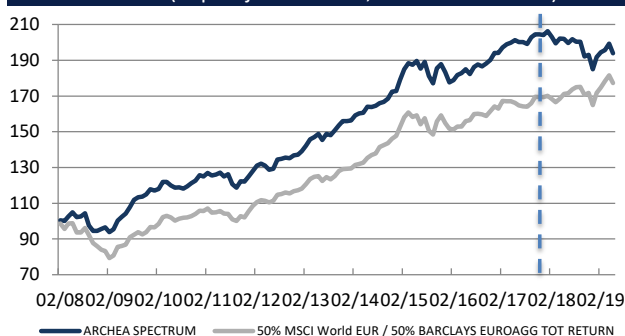
Archea Spectrum est un fond global qui investit, sans restriction géographique ni sectorielle, dans des stratégies de gestion mixtes et flexibles confiées à des équipes de gestionnaires expérimentés. Le fonds s'adresse à tout type d'investisseur à la recherche d'une exposition flexible au marché mondial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

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Avec un recul de près de -6% de tous les principaux indices, mai s'affiche comme le pire mois de l'année (jusqu'à présent). Le S&P a perdu USD 4 trillions devenant par la même occasion le pire mois de mai depuis 1960. L'annonce de droits de douane à hauteur de 5% sur tous les biens importés des USA depuis le Mexique, le PMI chinois plus faible qu'attendu, la décision de Huawei de renvoyer ses collaborateurs américains du bureau de Shenzhen ont été parmi les nouvelles qui ont mené à la chute des actions sur le mois. Face aux craintes de ralentissement et à la recherche accrue des investisseurs pour des actifs « de qualité », les taux longs se sont effondrés aux USA (2,12% vs. 2,5% à fin avril pour le 10 ans) et en Europe, les taux allemands sont négatifs jusqu'à une maturité de 15 ans. Sous la crainte d'un ralentissement, les cours du pétrole ont reculé de plus de -16% sur la deuxième moitié du mois et le cours de l'or rebondi. Néanmoins, les indicateurs macro-économiques montrent une grande stabilité avec une croissance mondiale qui devrait rester inchangée à 2,9% cette année. Seuls les secteurs manufacturiers et des services aux USA affichent une certaine dégradation. Le marché européen semble attractif avec des taux très bas, mais reste dépendant de l'évolution de la bourse américaine.

A l'instar du marché, le fonds Spectrum a reculé de -2,74% sur le mois. Nous avons initié des positions dans les Fonds *BL – Global Flexible* (2%) et *Dierckx Leys balance* (2%).

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

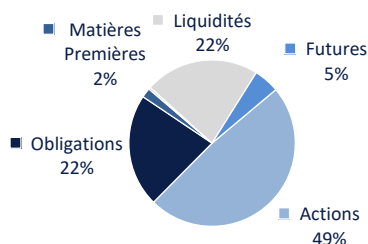


	Spectrum	Benchmark
Depuis le 01.12.2017	-6,17%	4,09%
YTD	4,47%	7,44%
Mai 2019	-2,74%	-2,37%

CARACTÉRISTIQUES

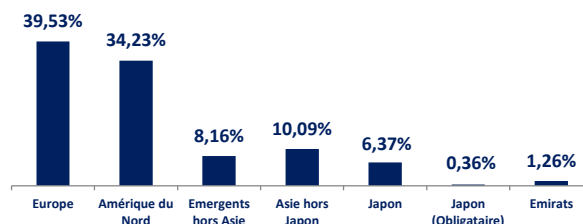
VNI DU	31/05/2019	93,81
DEVEISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION	
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	62,11 Millions	
DATE LANCEMENT	01/12/2017	
PART	B1	
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg	
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA	
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA	
REGISTRE	European Fund Administration	
AUDITEUR	PWC	
ISIN	LU1675944505	
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h	
BLOOMBERG	ARCSBP1 LX	
COM. DE GESTION	1,35%	
DOMICILIATION	Luxembourg	
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE	

RÉPARTITION DES AVOIRS

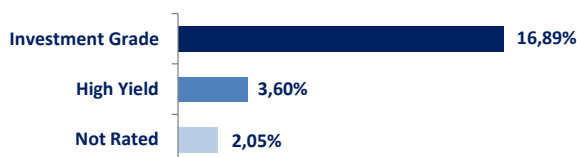


Devises		
	EUR	53,3%
	USD	28,1%
	JPY	4,1%
	Autres	14,4%

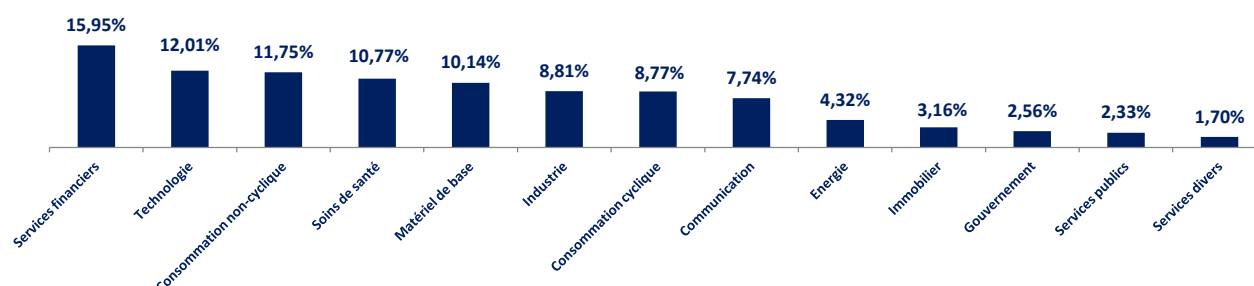
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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 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 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