ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Septembre 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

Septembre a été favorable pour les marchés, comme en témoigne les progressions de +4,29% pour l'Eurostoxx 50 et de +1,87% pour le S&P 500 (en USD)

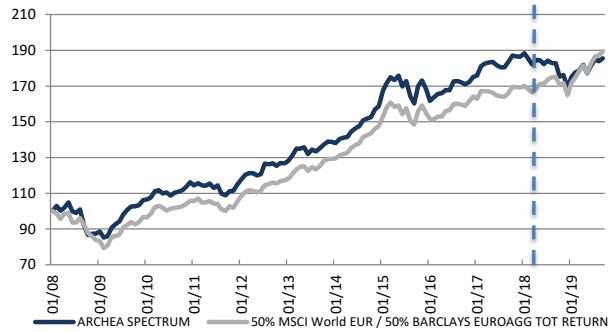
Le début du mois a été riche en bonnes nouvelles. L'apaisement des tensions commerciales avec l'exemption par la Chine de surtaxe douanière s'appliquant à certains produits agricoles américain a laissé entrevoir une lueur d'espoir dans la résolution du conflit sino-américain. De plus, les mesures de relance annoncées par la BCE (abaissement du taux directeur à -0.5% et reprise du QE) ont rassuré les investisseurs.

Même si l'attention des marchés a été temporairement focalisée sur l'attaque contre des infrastructures pétrolières en Arabie Saoudite, laissant craindre des ruptures d'approvisionnement, les marchés ont été plutôt satisfait de la décision de la Fed d'abaisser ses taux d'un quart de point. La Réserve fédérale est soucieuse des incertitudes pesant sur le commerce et l'économie mondiale, d'autant que les PMI américains indiquent des signes de faiblesse. Néanmoins, le taux de chômage est à un niveau historique de 3,7% et les salaires ont augmenté de 3,2% en moyenne depuis le début de l'année.

En Europe, les incertitudes demeurent autour du Brexit, et les PMI manufacturiers sont en forte baisses (principalement en Allemagne) impactés par le ralentissement du commerce mondial.

Dans cet environnement, les 48% du fonds investis en actifs « défensifs » devraient limiter l'impact de la volatilité des marchés. Par ailleurs, l'exposition de 52% en actions permet de profiter du manque d'alternative dû à la faiblesse des taux d'intérêts. Le fonds a progressé de +0,86% sur le mois. Nous avons vendu notre position en **DNCA Invest Evolutif** (4,39%), et initié une position en **ODDO Polaris Balanced** (3,26%).

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

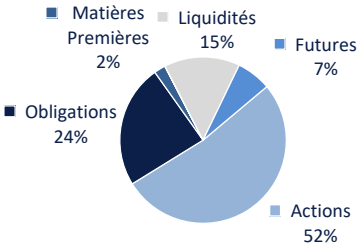


	Spectrum	Benchmark
Depuis le 01.12.2017	-2.00%	11.24%
YTD	9.11%	14.88%
Septembre 2019	0.86%	1.22%

CARACTÉRISTIQUES

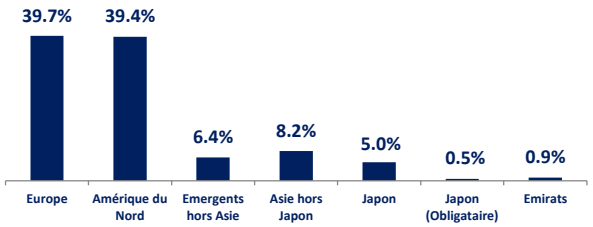
VNI DU 30/09/2019	**97.98**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	66.39 Millions
DATE LANCEMENT	01/12/2017
PART	B1
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund 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

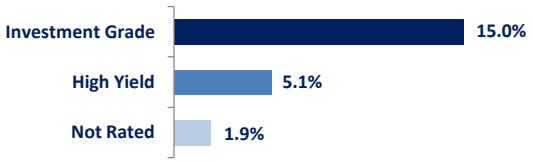


Devises	EUR	41.7%
	USD	35.8%
	JPY	4.4%
	Autres	18.2%

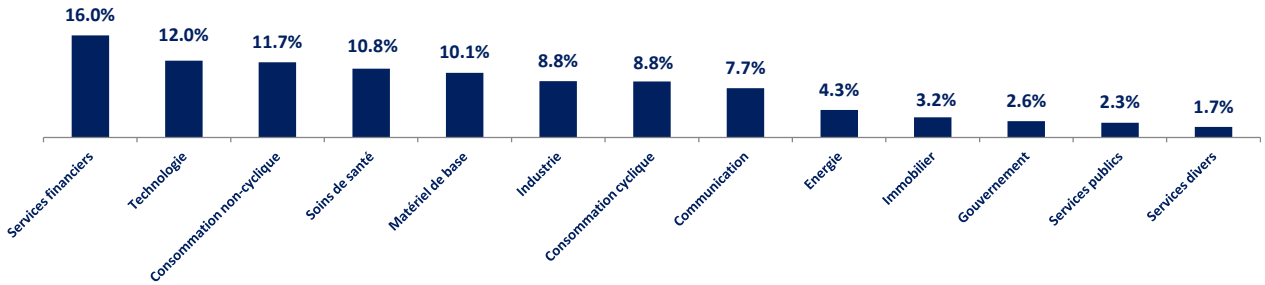
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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