ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Juin 2019

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

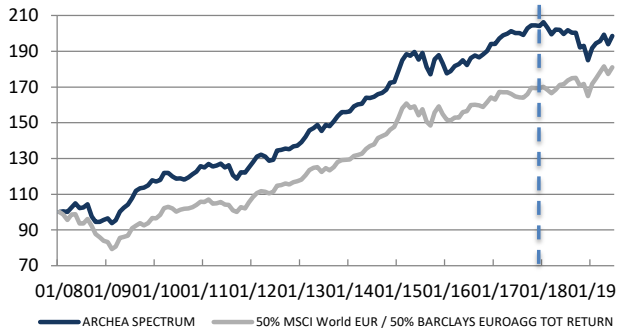
Archea Spectrum est un fond global qui investit, sans restriction géographique ni sectorielle, dans des stratégies de gestion mixtes et flexibles confiées à des équipes de gestionnaires expérimentés. Le fonds s'adresse à tout type d'investisseur à la recherche d'une exposition flexible au marché mondial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

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Avec un rebond de près de +5% pour tous les principaux indices, le mois de juin a compensé la baisse de mai qui a été le pire mois de l'année. Le mois passé a été riche en bonnes nouvelles. Les Etats-Unis et la Chine ont décidé d'une trêve sur l'augmentation des droits de douane, Christine Lagarde a été nommée nouvelle présidente de la BCE. Cette nomination a été perçue par le marché comme un signal haussier en raison de son attitude accommodante. Le Président Trump a proposé deux candidats dovish au conseil de la Fed. L'Italie n'a finalement pas été sanctionnée par l'UE en ce qui concerne son niveau de déficit. Le marché s'attend maintenant à une baisse des taux de la Fed en juillet, à un nouveau QE cette année en Europe et à une baisse des taux des dépôts de la BCE. En conséquence, les taux allemands à 10 ans ont atteint un plus bas historique à -0,40% à la fin du mois. Aux États-Unis, la pente de la courbe de rendement est toujours inversée jusqu'aux 10 ans. Le S&P 500 a atteint un nouveau record à la fin du mois de juin, affichant une performance cumulée de 17,35% depuis le début de l'année.

Dans cet environnement, le fonds Spectrum a augmenté de + 2,29% sur le mois. Nous avons initié une position sur *Varenne Global* (2%) puis l'avons augmenté à 3,5%.

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

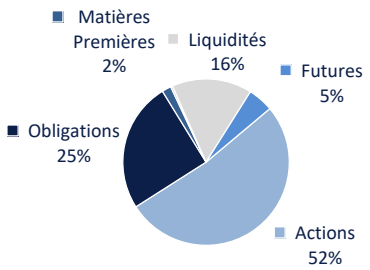


	Spectrum	Benchmark
Depuis le 01.12.2017	-4,02%	7,25%
YTD	6,86%	10,74%
Juin 2019	2,29%	3,03%

CARACTÉRISTIQUES

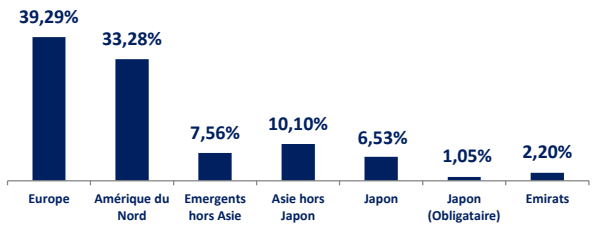
VNI DU 28/06/2019	**95,96**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	64,11 Millions
DATE LANCEMENT	01/12/2017
PART	B1
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
AUDITEUR	PWC
ISIN	LU1675944505
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h
BLOOMBERG	ARCSPB1 LX
COM. DE GESTION	1,35%
DOMICILIATION	Luxembourg
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE

RÉPARTITION DES AVOIRS

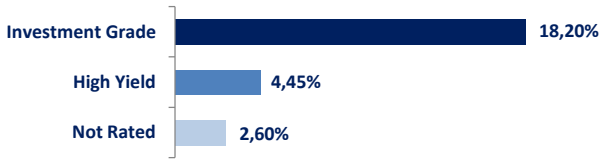


Devises	EUR	49,0%
	USD	28,2%
	JPY	4,7%
	Autres	18,1%

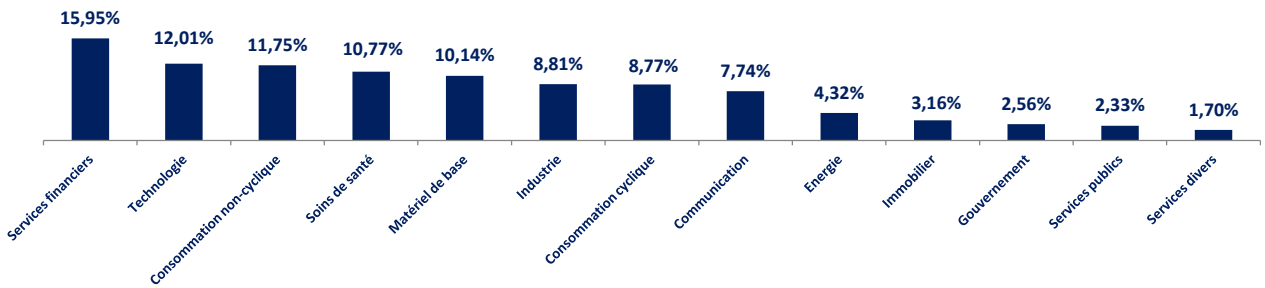
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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