ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Novembre 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.

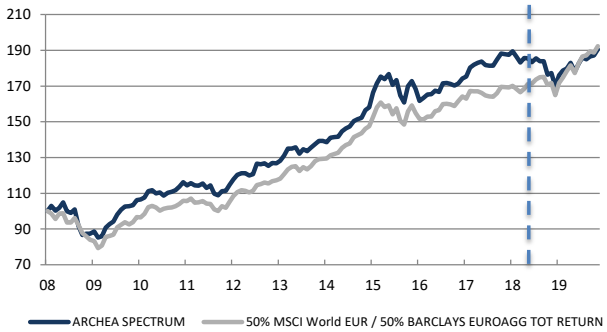
COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Novembre a été très favorable sur les marchés. Avec une progression de +2,75% pour l'Eurostoxx 50 et de +3,40% pour le S&P 500 (en USD), les indices affichent de nouveaux records.

Le mois écoulé a été marqué par l'amélioration des relations entre la Chine et les Etats-Unis au sujet de la guerre commerciale. Ces derniers se sont dits prêts à mettre en œuvre un accord partiel appelé « phase 1 » qui consisterait à abaisser dans un premier temps les droits de douane. Concernant les données macro-économiques, elles ont été plutôt solides à l'instar des chiffres sur l'emploi américain en novembre. En Allemagne, la croissance du PIB réel a été positive au troisième trimestre après avoir reculé en territoire négatif sur le trimestre précédent. Le pays évite ainsi la récession. Les prochains grands évènements qui influenceront les marchés auront lieu au mois de décembre. En Europe, la BCE tiendra sa prochaine réunion le 12 décembre sous la présidence de Christine Lagarde et aux Etats-Unis, la prochaine réunion de la Fed aura lieu le 11 décembre. Le jeudi 13 décembre auront lieu les élections générales au Royaume-Uni où l'incertitude sur les résultats reste forte. En novembre, nous avons vendu la moitié de notre position en **Vector Flexible** soit 4,2% du portefeuille et avons investi ce montant en **Comgest Growth Global Flex**.

Le fonds Spectrum a progressé de +1,98% sur le mois. Le fonds **The Blue Fund** a été le principal contributeur à la performance, en raison notamment de ses positions en actions qui représentent un peu plus de 70% du portefeuille.

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

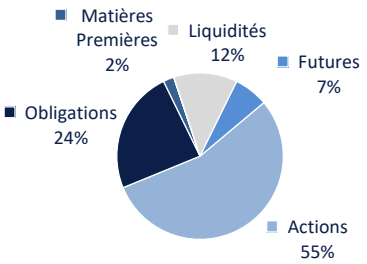


	Spectrum	Benchmark
Depuis le 01.12.2017	0.10%	12.69%
YTD	11.45%	16.46%
Novembre 2019	1.98%	1.61%

CARACTÉRISTIQUES

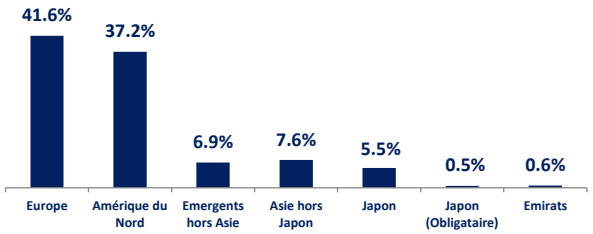
VNI DU 29/11/2019	**100.08**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	68.09 Millions
DATE LANCEMENT	01/12/2017
PART	B1
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund 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

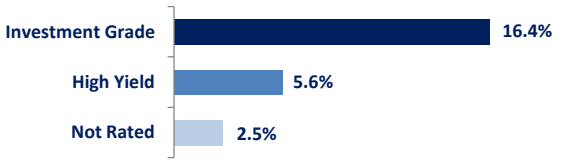


Devises	EUR	41.9%
	USD	34.6%
	JPY	4.8%
	Autres	18.7%

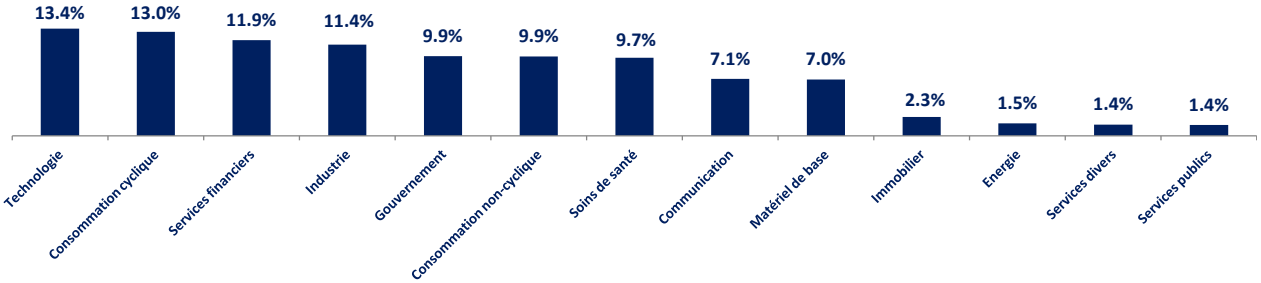
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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