ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Decembre 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

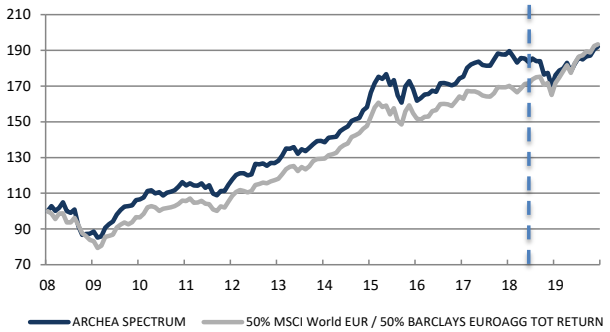
Décembre a été un mois très favorable pour les marchés : le S&P 500 (en USD) a progressé de + 2,86%, l'Eurostoxx 50 de + 1,12% et le MSCI Emerging Markets de + 7,54%.

Ces bons chiffres proviennent principalement de l'accord « phase one » entre les Etats-Unis et la Chine qui a permis d'apaiser les tensions entre ces deux grands pays. Ils ont convenu de geler les futurs droits de douane potentiels, de réduire les droits de douane sur les importations chinoises portant sur USD 120 milliards de 15% à 7,5% et la Chine s'est engagée à augmenter ses importations pour un montant de 200 milliards USD. L'autre évènement majeur de décembre a été la remarquable victoire de Boris Johnson aux élections britanniques qui a levé les incertitudes concernant le départ du Royaume-Uni de l'UE. Désormais, un soft Brexit devrait être mis en place au cours de l'année 2020.

Cette année a été une année exceptionnelle en terme de performance pour toutes les classes d'actifs. C'est l'inverse de 2018 lorsque toutes les classes d'actifs étaient dans le rouge. En 2019, le S&P 500 était en hausse de + 28,88% et l'Eurostoxx 50 de + 24,78%. Si l'on ajoute les dividendes, la performance est d'environ 30% pour les deux indices. Ce fut également une très bonne année pour les obligations dont la performance a été de + 6,84% pour le Barclays Global-Aggregate Total Return.

Le fonds Spectrum progresse de + 0,72% sur le mois. **Capital Group Emerging Markets** a été le principal contributeur à la performance, notamment en raison de ses participations en Asie et au Brésil qui représentent un peu plus de 50% du portefeuille. Enfin, la performance 2019 du fonds a été de 12,25%.

PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)

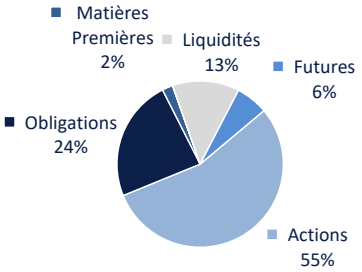


	Spectrum	Benchmark
Depuis le 01.12.2017	0.82%	12.94%
2019	12.25%	16.74%
Decembre 2019	0.72%	0.17%

CARACTÉRISTIQUES

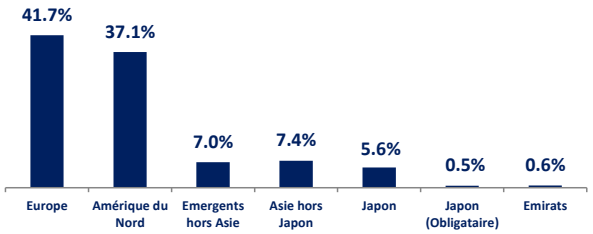
VNI DU 31/12/2019	**100.80**
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	68.8 Millions
DATE LANCEMENT	01/12/2017
PART	B1
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund 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

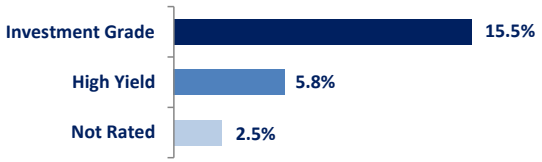


Devises	EUR	42.2%
	USD	34.3%
	JPY	4.6%
	Autres	19.0%

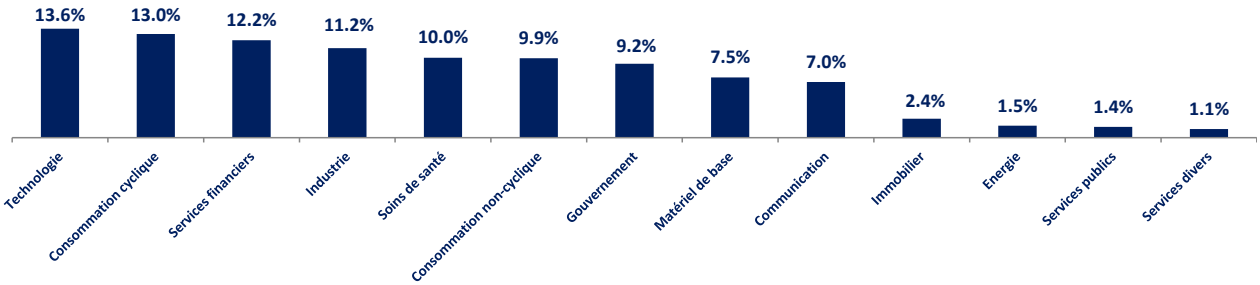
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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