Février 2020

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

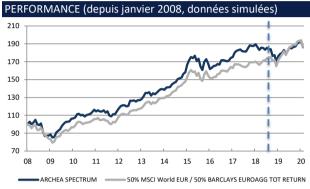
Archea Spectrum est un fond global qui investit, sans restriction géographique ni sectorielle, dans des stratégies de gestion mixtes et flexibles confiées à des équipes de gestionnaires expérimentés. Le fonds s'adresse à tout type d'investisseur à la recherche d'une exposition flexible au marché mondial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

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

L'inquiétude générée par l'épidémie du coronavirus a fait plonger les marchés actions et a ravivé l'aversion au risque des investisseurs. L'ensemble des indices ont clôturé en territoire négatif, -8,41% pour le S&P 500 (en USD), -8,55% pour l'Eurostoxx 50 et -5,35% pour le MSCI Emerging

Les incertitudes concernant la propagation du virus commencent à peser sur l'économie mondiale. En Chine, l'indice PMI manufacturier s'est effondré à 35,7 contre 50 le mois précédent et la croissance continue de ralentir alors que le pays compte déjà près de 3000 morts. Aux Etats-Unis, l'indice IHS Markit des services est ressorti à 49,4 contre 53,4 en janvier et le PMI composite est passé sous la barre des 50, montrant ainsi une contraction de l'activité. Dans ce contexte, les investisseurs ont largement anticipé une baisse de 50bps de la Fed, alors que Jerome Powell reste confiant sur l'économie américaine en se disant toutefois prêt à prendre des mesures si nécessaires. La BCE n'a pour l'instant pas évoqué de nouvelles mesures monétaires. L'OCDE a d'ores et déjà abaissé ses prévisions de croissance mondiale à 2,4% pour 2020, en raison des craintes sur

Dans cet environnement, le fonds Archea – Spectrum a reculé de -3,91% sur le mois. La vente du fonds Vector Flexible au cours du mois a permis de générer un rendement positif. Une nouvelle position dans le fonds Acatis Gane Value a été initiée.



ARCHEA SPECTRUM 50% MSCI	50% MSCI WORID EUR / 50% BARCLAYS EUROAGG TOT RETURN		
	Spectrum	Benchmark	
Depuis le 01.12.2017	-2.47%	9.82%	
YTD	-3.26%	-2.44%	
Février 2020	-3.91%	-3.72%	

#### **CARACTÉRISTIQUES** 97.51 VNI DU 28/02/2020 **DEVISE / TYPE DE PART EUR / CAPITALISATION ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)** 65.89 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**

# RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

33.6%

42.5%

**Investment Grade** 

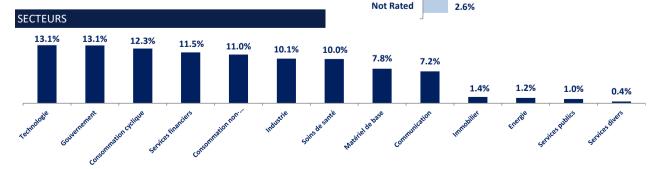
**High Yield** 





5.1%

Devises	EUR	40.6%
	USD	35.1%
	JPY	4.1%
	Autres	20.3%



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 multiple de la Sicava vinsi que de ses derineirs rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les chiffres renseignés dans la présente notice nont pas été audités. Aucune garantie de la performance passée de la Sicava ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolund se 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 conscribe paragratis indicate la paragratis de paragratis de paragratis de paragratis de la paragratis de para

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 (Switz

1.6%

(Obligataire)

0.2% Emirats

17.2%