



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

En raison de la dégradation de la situation sanitaire et de l'incertitude liée au résultat de l'élection présidentielle, le mois d'octobre est resté très volatil. L'Eurostoxx50 affiche une chute de -7,37% (en EUR) contre un recul plus modéré de -2,77% (en USD) pour le S&P500. L'indice MSCI Emerging Markets parvient à clôturer en territoire positif, avec une progression de +1,98% (en USD) sur la période.

L'épidémie semble désormais reprendre du terrain, notamment en Europe, où de nouvelles mesures de restrictions ont été instaurées. Après un rebond de +12,7% du PIB au troisième trimestre en zone Euro, les prévisions économiques sont désormais incertaines pour la fin de l'année. La BCE a d'ores et déjà signalé son intention d'agir en décembre pour contrer les effets de la pandémie. Aux Etats-Unis, le PIB enregistre également une croissance historique de +33,1% au troisième trimestre, et l'indice PMI composite est ressorti supérieur au consensus, à 55,5, traduisant une accélération de l'activité des services. Globalement, les résultats trimestriels ont été meilleurs que prévu. Les profits du S&P 500 dans son ensemble sont désormais attendus en recul de 9,8% sur un an, selon FactSet. Enfin, avec une correction de -0,97% sur le mois, l'or ne joue pas vraiment son rôle de valeur refuge.

Dans cet environnement, le fonds **Archea - Spectrum** recule de -1,18% en octobre. Le meilleur contributeur à la performance a été le fonds **Comgest-Global Growth** (+0,03%) en raison de sa couverture actions (41%) et de l'appréciation des devises du portefeuille par rapport à l'euro (USD/JPY). A l'inverse, le fonds **Acatis Gané - Value Event** (-0,29%) a pénalisé la performance générale du fonds, en raison de son exposition importante à plusieurs valeurs européennes (SAP, Qiagen). Aucune modification n'a été apportée au portefeuille sur le mois.

PERFORMANCE

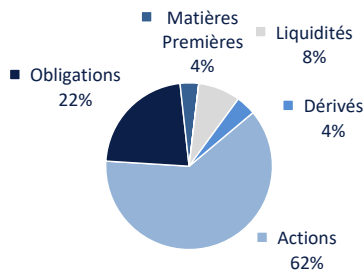


Depuis le 01.12.2017	-4,08%
YTD	-4,86%
Octobre 2020	-1,18%

CARACTÉRISTIQUES

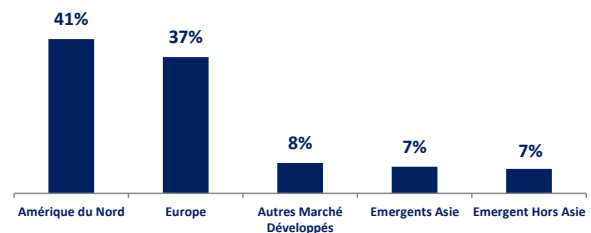
VNI DU	30/10/2020	95,90
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION	
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	60.86 Millions	
DATE LANCEMENT	01/12/2017	
PART	B1	
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg	
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA	
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA	
REGISTRE	European Fund 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

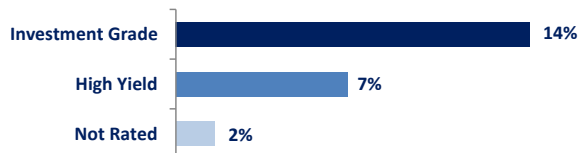


Devises	EUR	28%
	USD	45%
	JPY	5%
	Autres	22%

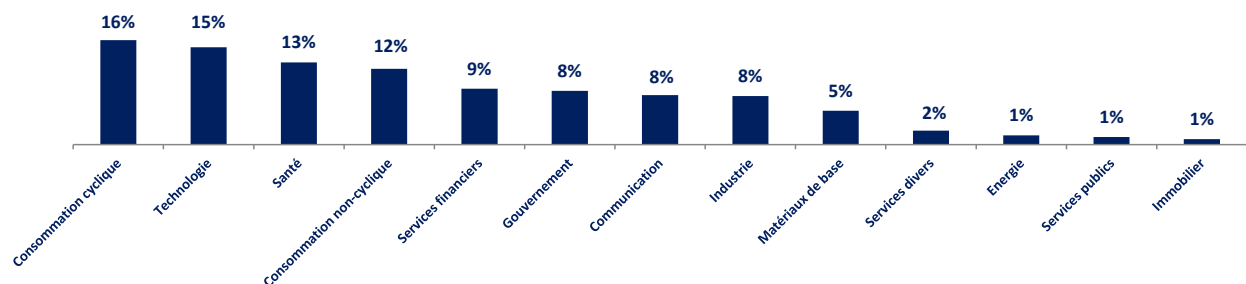
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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 Precosy 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.