



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'amélioration des chiffres du COVID s'est arrêtée en Europe le mois dernier. À long terme, cependant, il y a de bonnes nouvelles : les vaccins existants semblent être suffisamment efficaces contre les variantes sud-africaine et brésilienne et, entre-temps, le vaccin de Johnson & Johnson a également été approuvé aux États-Unis. L'Europe est à la traîne et le régulateur européen n'approuvera pas le vaccin avant le 11 mars. Il semble donc de plus en plus probable que nous assisterons à une réelle amélioration à partir d'avril. En outre, il existe également un consensus sur le fait qu'après un assouplissement au printemps et en été, de nouvelles restrictions ne devront probablement pas suivre à l'automne.

Les gouvernements continuent de proposer des mesures de relance massives. Aux États-Unis, il semble que le paquet fiscal de 1.900 milliards de dollars sera adopté par la Chambre des représentants, même sans le soutien des républicains. Les banques centrales ont réaffirmé que les mesures monétaires accommodantes restent en place et ne seront supprimées que très progressivement.

Le monde se prépare à la "grande réouverture graduelle" et les taux d'intérêt à long terme ont fermement augmenté aux États-Unis et en Europe le mois dernier. Vers la fin du mois, les taux d'intérêt plus élevés ont eu des répercussions sur les marchés boursiers, les sociétés de croissance étant particulièrement pénalisées. Wall Street a été vendue et la vague s'est également propagée aux actions européennes et asiatiques. Nous avons observé la même forte rotation qu'en novembre, les petites capitalisations et les sociétés cycliques surperformant nettement, une tendance qui devrait se poursuivre si le scénario de réouverture favorable se maintient au cours des prochains mois. L'indice MSCI World All Country a augmenté de 2,8% en février. La hausse des taux d'intérêt s'est surtout fait sentir sur les obligations, les indices mondiaux européens ont perdu -1,6%.

Au cours du mois de février, nous avons réduit nos investissements en actions européennes et diminué les frais courants du fonds Archea Spectrum en optant pour des gestionnaires et des fonds indiciels moins chers. Les fonds FvS Multiple Opportunities, Capital Group Emerging Markets Total Opportunities ont été réduits. BL Global Flexible a été entièrement liquidé. Nous avons ajouté le MSCI World Momentum Factor ETF de iShares. Ce fonds est géré sur une base systématique et quantitative, en investissant à l'échelle mondiale dans des actions qui ont une tendance à la hausse et présentent un "momentum élevé" dans le jargon. Le fonds Global Opportunity de Morgan Stanley a également été ajouté en février en raison de sa forte position dans les secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire. Un dernier fonds a été nouvellement investi ce mois-ci, le fonds iShares TIPS, qui se compose d'obligations d'État américaines indexées sur l'inflation qui protégeraient une partie du portefeuille dans le cas où l'inflation américaine augmenterait. La part B1 d'Archea Spectrum a perdu -0,31% en février.

PERFORMANCE

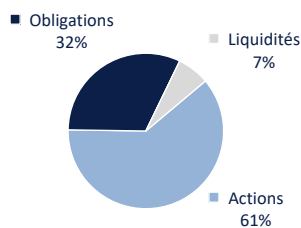


Depuis le 01.12.2017	2,27%
YTD	0,29%
Février 2021	-0,31%

CARACTÉRISTIQUES

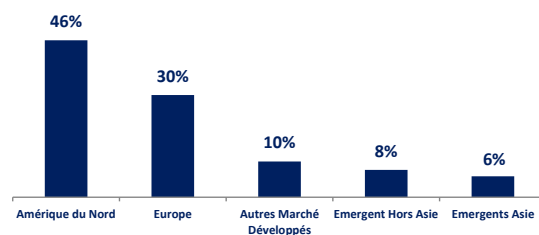
VNI DU	26/02/2021	102,25
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		62.8 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund 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

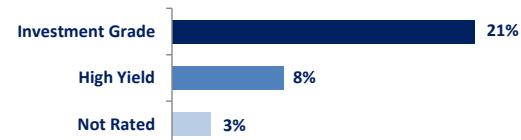


Devises	EUR	14%
	USD	47%
	JPY	4%
	Autres	28%

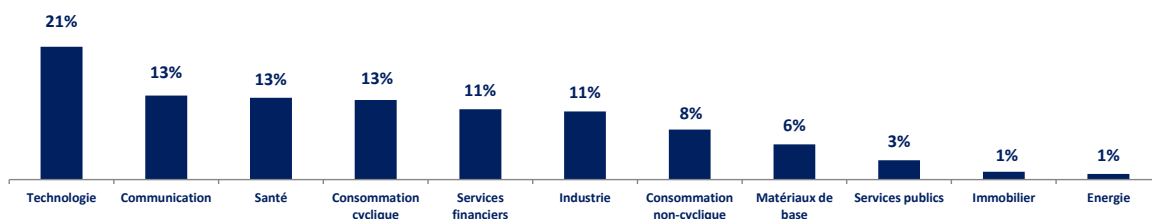
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.