Mars 2021

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 DIT GESTIONNAIRE

La situation autour du COVID-19 s'aggrave dans de nombreux pays européens en raison de la lenteur du déploiement des vaccins. Plusieurs États de l'UE sont contraints de resserrer à nouveau les règles de confinement. Cela contraste fortement avec le Royaume-Uni et les États-Unis, où l'économie a déjà progressivement commencé à rouvrir

L'économie américaine est également soutenue par le paquet fiscal massif de 1,9 milliards de dollars approuvé le mois dernier. La confiance des consommateurs augmente fortement et les principaux indicateurs macroéconomiques tels que les indices PMI (établis sur la base d'enquêtes auprès des directeurs d'achat) sont à des niveaux records. Les banques centrales continuent de signaler qu'elles maintiendront leur politique extrêmement accommodante afin de ne pas compromettre la reprise. Cela fournit une combinaison exceptionnellement favorable d'optimisme macroéconomique et de relance gouvernementale, tant monétaire que budgétaire.

La bourse chinoise a encore baissé en mars et l'indice MSCI China a même diminué de -15% en fin de mois depuis son pic de mi-février. Les investisseurs craignent que le gouvernement chinois puisse resserrer la politique monétaire et la crainte que l'objectif de croissance de 6% fixé par l'Assemblée populaire nationale soit trop conservateur.

Les marchés boursiers ont connu un mois très fort, avec un rendement de + 6,0% pour l'indice MSCI World All Country. Le taux d'intérêt à 10 ans aux États-Unis a encore augmenté en mars pour atteindre 1,7%.

Au cours du mois de mars, nous avons réduit nos investissements en fonds flexibles. Les positions dans les fonds flexibles Comgest Growth Global Flex et Capital International Group Emerging Markets Total Opportunities ont été vendues. Nous avons ajouté le fonds Schroder ISF Global Climate change qui investit principalement dans l'énergie verte et les transports durables. Nous avons également ajouté le fonds JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities, qui investit entièrement en actions chinoises cotées sur les bourses de Shanghai et Shenzen. Ce fonds offre dès lors un accès plus large au marché local chinois, un marché en forte progression durant les dernières années, et plus particulièrement aux marchés des actions A, jusque récemment difficilement accessibles aux investisseurs étrangers. Notons finalement la hausse de notre participation de l'ETF iShares TIPS USD, un fonds lié à l'inflation.



Depuis le 01.12.2017	5,04%
YTD	3,01%
Mars 2021	2,71%

CARACTÉRISTIQUES 31/03/2021 105.02 DEVISE / TYPE DE PART EUR / CAPITALISATION ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR) 61.9 Millions DATE LANCEMENT 01/12/2017 PART В1 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 1111675944505 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

Devises	EUR	15%
	USD	45%
	JPY	4%
	Autres	25%



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 ua us 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 portéfeuille 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.