ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX
ASSET MANAGEMENT

Mai 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 DU GESTIONNAIRE

Le monde occidental se rapproche de plus en plus de la sortie de crise du COVID-19. Les campagnes de vaccination diminuent le nombre de cas et les confinements sont systématiquement levés partout, désormais aussi en Europe. De plus, les vaccins semblent efficaces contre les mutations connues, ce qui rend minces les chances de nouveaux confinements à l'automne. La situation est plus critique dans certains marchés émergents comme l'Inde, mais même là, le nombre de nouveaux cas est en baisse.

Les données macroéconomiques évoluent dans la bonne direction, la confiance des consommateurs a fortement augmenté pour atteindre son plus haut niveau depuis 2018.

L'inflation globale a fortement augmenté en mai, tirée par les prix des matières premières, les effets de base (prix bas il y a 1 an), la hausse de la demande mondiale et la faiblesse de la chaîne d'approvisionnement. A notre avis, il se peut que cette tendance se poursuive ou qu'elle s'avère temporaire, nous penchons plutôt vers cette dernière possibilité. Les anticipations d'inflation future ont déjà baissé sur les marchés en mai. Pendant ce temps, la Fed et la BCE continuent de faire preuve de patience lorsqu'il s'agit d'atténuer les mesures de relance monétaire. La banque centrale américaine commence à vendre la part d'obligations d'entreprises qu'elle a exceptionnellement rachetée durant la crise. En principe un bon signe que ce marché s'est désormais complètement redressé.

Les marchés boursiers et obligataires mondiaux sont restés à peu près inchangés en mai. L'indice boursier européen MSCI progresse de +2,6%.

Durant le mois de mai, nous avons poursuivi la réduction de nos investissements en fonds flexibles. La position dans Fidelity Gross Multi Asset Income a été entièrement liquidée. Nous avons principalement consolidé la poche obligataire en augmentant des positions déjà existantes dans le portefeuille. Les positions en BlueBay Investment Grade Euro Aggregate, en Schroder International Selection Euro Corporate Bondet en Evli Nordic Corporate Bond ont été accrues. Ces fonds investissent principalement dans des obligations souveraines, des obligations d'entreprise et le crédit européen. Sur la partie actions, nous avons renforcé notre participation dans le fonds Vanguard Investment Series US 500 Stock Index, un fonds indiciel investissant sur les actions US. Aucune nouvelle position n'a été ajoutée au portefeuille au cours du mois de mai.

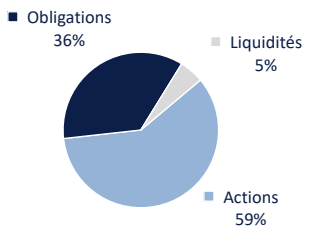
PERFORMANCE

Depuis le 01.12.2017	5,86%
YTD	3,82%
Mai 2021	-0,40%

CARACTÉRISTIQUES

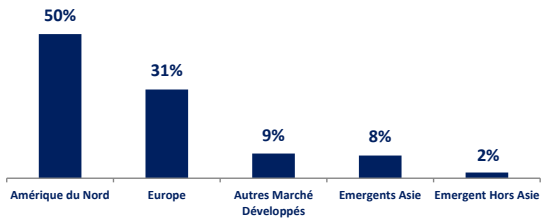
VNI DU	31/05/2021	105,84
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		59.4 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund 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

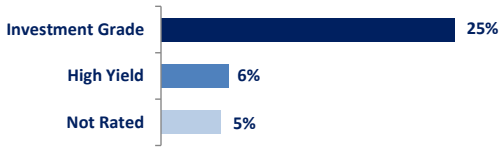


Devises	EUR	15%
	USD	43%
	JPY	2%
	Autres	26%

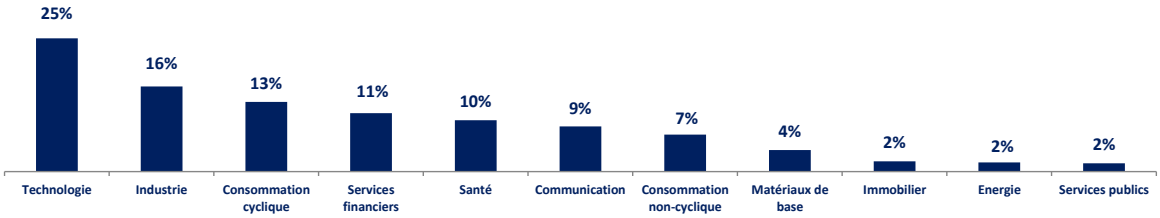
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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