



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

Les indicateurs macroéconomiques indiquent un ralentissement du taux de croissance mondiale et ces derniers mois, la plupart des publications de données macroéconomiques sont tombées en deçà des attentes du consensus. L'industrie manufacturière, en particulier, continue d'être entravée par des problèmes de chaîne d'approvisionnement. Les pressions inflationnistes sur les ménages et les entreprises s'intensifient également avec la hausse des prix du pétrole, du gaz et de l'électricité. Le risque de « stagflation » – un scénario du pire avec une croissance structurellement faible et une inflation élevée – est devenu un sujet brûlant parmi les investisseurs. Il sera très intéressant en octobre de voir si les résultats du troisième trimestre des entreprises se présentent comme prévu.

Pendant ce temps, les chiffres du COVID 19 continuent d'évoluer dans la bonne direction grâce aux campagnes de vaccination, notamment en Europe. Il ne semble pas qu'une vague majeure d'hospitalisations se produise cet hiver. Le risque de nouveaux blocages généralisés semble très faible.

Les banques centrales du monde entier semblent vouloir remettre les gaz avec un ralentissement de leurs programmes d'achats d'actifs qui ont démarré pendant la crise du COVID. La Réserve fédérale américaine a indiqué verbalement lors de sa réunion de septembre que ce processus de réduction devrait commencer en novembre et s'achever d'ici la mi-2022. La banque centrale de Norvège a déjà relevé son taux directeur et la Banque d'Angleterre a également ouvert la porte à des hausses de taux anticipées.

La Chine est revenue négativement dans la presse le mois dernier à cause de l'incapacité du promoteur immobilier Evergrande à faire face à ses énormes dettes. Le président Xi Jinping a déclaré à plusieurs reprises que les maisons sont faites pour vivre, pas pour spéculer. Pékin semble vouloir montrer l'exemple dans cette affaire en laissant filer Evergrande de manière contrôlée. Les ménages qui ont payé d'avance seront indemnisés, mais pas les investisseurs et les spéculateurs, comme cela devrait en réalité être le cas dans un système capitaliste. Le risque que cette faillite provoque un effet domino global (un « Lehman » chinois) est très faible car les créanciers sont majoritairement des banques chinoises.

La hausse des anticipations d'inflation et des banques centrales moins accommodantes ont poussé les taux d'intérêt à long terme à la hausse en septembre. Les marchés obligataires mondiaux en euros ont perdu environ 1%. L'indice boursier MSCI World a reculé de 2,4%.

Durant le mois de septembre, nous avons réduit l'exposition du fonds aux petites et moyennes capitalisations. Nous avons liquidé la position détenue en Threadneedle Global Smaller Companies pour ne garder qu'une seule position via un fonds indiciel. Nous avons par contre augmenté l'exposition aux grandes capitalisations en ajoutant l'ETF Xtrackers MSCI AC World, un fonds en gestion passive offrant une exposition aux actions mondiales. Sur le mois écoulé, c'est le fonds JPM China A-Share Opportunities qui signe la meilleure performance avec une évolution mensuelle de +2,14%. Néanmoins la performance de ce fonds reste négative depuis le début de l'année (-1,55%). A contrario, avec une performance mensuelle de -3,60%, c'est le fonds Schroder Global Climate Change qui recule le plus en septembre. Le fonds affiche toujours une belle performance de +13,40% depuis le début de l'année. Tous les fonds obligataires étaient en retrait en septembre.

PERFORMANCE



Depuis le 01/12/2017	8,00%
YTD	6,09%
Septembre 2021	-1,25%

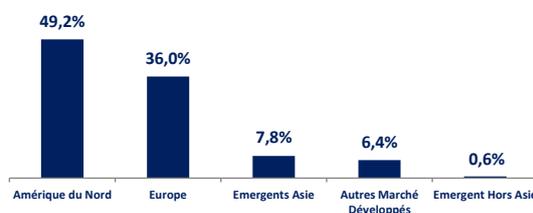
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU	30/09/2021	108,16
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		57.8 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		ARCSBP1 LX
COM. DE GESTION		1,35%
DOMICILIATION		Luxembourg
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION		LU, BE

RÉPARTITION DES AVOIRS

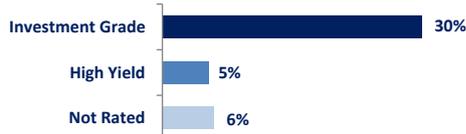


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

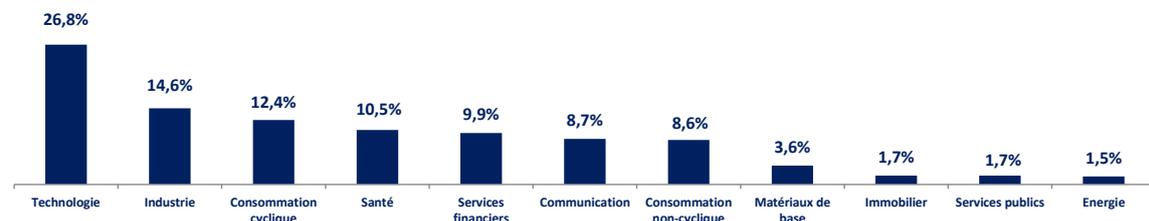


Devises	EUR	20,2%
	USD	45,4%
	JPY	1,8%
	Autres	26,3%

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 Preccosy 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.