



**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**

Plus d'un an et demi après le début de la pandémie de COVID-19, les entreprises continuent d'enregistrer des profits records, notamment aux États-Unis. Les attentes des investisseurs en matière de bénéfices pour la saison des résultats du troisième trimestre étaient élevées, mais avec environ la moitié des résultats publiés, il semble que la plupart des sociétés américaines du S&P 500 aient à nouveau dépassé les attentes. Ceci est en contradiction avec les données macroéconomiques, qui ont généralement été décevantes ces derniers mois. Le PIB américain a progressé de +0,5% par rapport au trimestre précédent, moins qu'attendu. La croissance dans la zone euro a été légèrement plus forte.

La consommation de biens a atteint un pic mais reste extrêmement élevée par rapport à la normale. Cela explique en partie pourquoi tant de goulets d'étranglement sont apparus dans les chaînes d'approvisionnement de fabrication dans le monde entier. L'inflation sous-jacente aux États-Unis (IPC) a dépassé les 4% en septembre, tandis que l'inflation sous-jacente de la zone euro (IPCH) s'est élevée à 2,1%. Cette combinaison d'une croissance apparemment plus lente, de marchés du travail tendus et d'une inflation élevée (et des anticipations d'inflation plus élevées) place les banques centrales dans une position difficile. Le thème de la stagflation est certes toujours d'actualité et de nombreux investisseurs se demandent à haute voix si les Banques Centrales ne se trompent pas sur l'inflation et si la poussée n'est pas plus structurelle qu'ils ne le pensent. L'attente générale est que les banques centrales devront resserrer leur politique monétaire plus tôt et plus rapidement que ce qu'elles signalent actuellement.

Nous approchons de l'hiver dans l'hémisphère nord, ce qui signifie que COVID-19 a de meilleures conditions pour se propager car les gens passent plus de temps à l'intérieur. Nous avons constaté une forte augmentation du nombre de nouveaux cas à peu près à la même époque l'année dernière aux États-Unis et en Europe, et en particulier en Europe, les nouveaux cas ont déjà commencé à augmenter.

L'indice MSCI World Stock a réalisé un très bon mois d'octobre à +5,8%, en particulier les Amériques. Les obligations mondiales ont perdu du terrain.

Durant le mois d'octobre, nous avons légèrement réduit l'exposition du portefeuille à la thématique "changements climatiques" en vendant une partie du fonds Schroder ISF Global Climate Change. Nous avons rééquilibré l'exposition du fonds aux obligations d'entreprises en Euro. Pour ce faire, nous avons liquidé le fonds Fidelity Euro Corporate Bond et l'avons remplacé par le fonds M&G European Credit Investment dont la performance est similaire mais les frais nettement plus faibles. Nous avons vendu une partie du fonds Schroder ISF EURO Corporate Bonds afin que son poids au sein du portefeuille soit équivalent à celui de M&G European Credit Investment. Nous avons également ajouté le fonds Fidelity Global Financial Services, un fonds thématique sur le secteur financier. Finalement nous avons repris une position sur le fonds mixte BGF Global Allocation D2.

**PERFORMANCE**

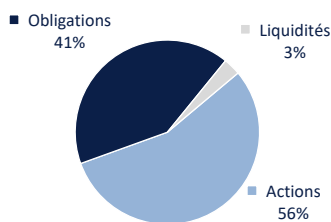


Depuis le 01/12/2017	10,00%
YTD	8,05%
Octobre 2021	1,85%

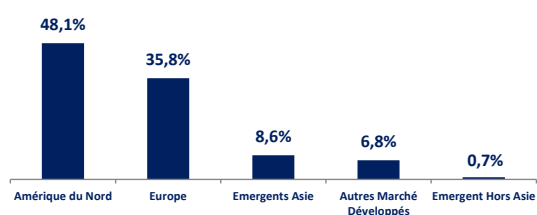
**CARACTÉRISTIQUES**

VNI DU	29/10/2021	110,16
DEVERSE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		57.7 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**

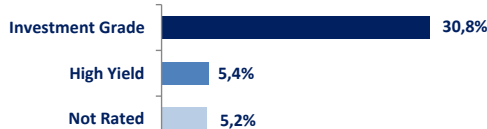


**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**

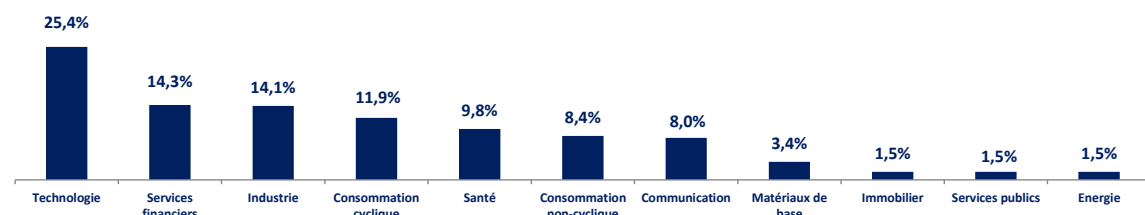


Devises	EUR	20,8%
	USD	41,7%
	JPY	1,9%
	Autres	26,4%

**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.