



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

La guerre entre la Russie et l'Ukraine est entrée dans son troisième mois et il ne semble pas que le conflit soit résolu de sitôt. Les chaînes d'approvisionnement mondiales ont été fortement perturbées, alimentant les craintes de stagflation (forte inflation et faible croissance), notamment en Europe. En Chine, Shanghai et Pékin sont entrés dans un verrouillage complet de Covid-19. C'est bien sûr un vent contraire pour l'économie chinoise, mais il se fait surtout sentir dans le monde entier à travers une fois de plus des problèmes dans les chaînes d'approvisionnement.

Malgré tout cela, l'économie américaine demeure résiliente grâce à une forte consommation qui continue de dépenser. Les bénéfices déclarés des entreprises pour le premier trimestre ont été en moyenne meilleurs que prévu, à quelques exceptions notables telles que Netflix, Amazon et Meta. Cependant, un marché du travail tendu et une inflation obstinée élevée (plus haut de 40 ans de 8,5 % en mars) restent le talon d'Achille de l'économie américaine. Cela place les banques centrales dans une position difficile. Les investisseurs s'attendent à un resserrement agressif de la politique monétaire de la Fed avec une réduction rapide du bilan et plusieurs fortes hausses des taux d'intérêt à court terme en 2022.

En Europe, l'inflation actuelle est principalement importée à travers la forte dépendance au pétrole et au gaz. D'éventuels nouveaux paquets de sanctions et de nouvelles perturbations de l'approvisionnement en gaz et en pétrole de la Russie ajoutent un risque supplémentaire à la hausse. Alors que l'impact économique de la guerre en Ukraine a été limité au premier trimestre, la forte baisse de la confiance des entreprises et des consommateurs laisse présager d'autres risques à la baisse pour l'économie européenne. La Banque centrale européenne prévoit désormais des hausses de taux d'intérêt à partir de l'été.

L'indice MSCI World Stock a perdu -3,3 % en avril. Les obligations mondiales en euros perdaient environ -2,9 % en raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme en euros.

Au cours du mois d'avril, nous avons réduit la position globale en obligations du portefeuille. Nous avons totalement liquidé le fonds BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bonds dont la durée élevée devenait pénalisante à la suite de la remontée des taux. Nous avons également réduit les positions en M&G European Credit Investment et en Schroder International Selection Euro Corporate. Ces ventes ne seront pas compensées par des achats d'autres positions mais bien conservées temporairement en cash. Les autres positions sont restées inchangées.

PERFORMANCE

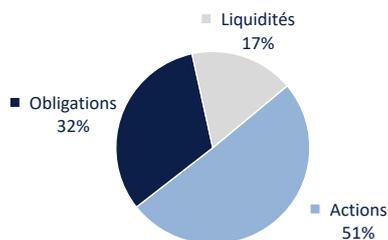


Depuis le 01/12/2017	2,27%
YTD	-7,73%
Avril 2022	-2,13%

CARACTÉRISTIQUES

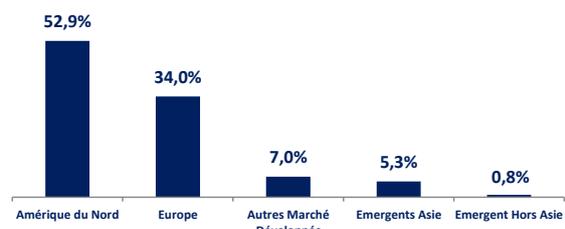
VNI DU	29/04/2022	102,42
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		50.0 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund 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

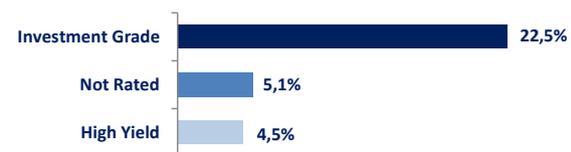


Devises	Proportion
EUR	16,4%
USD	42,6%
JPY	1,6%
Autres	21,7%

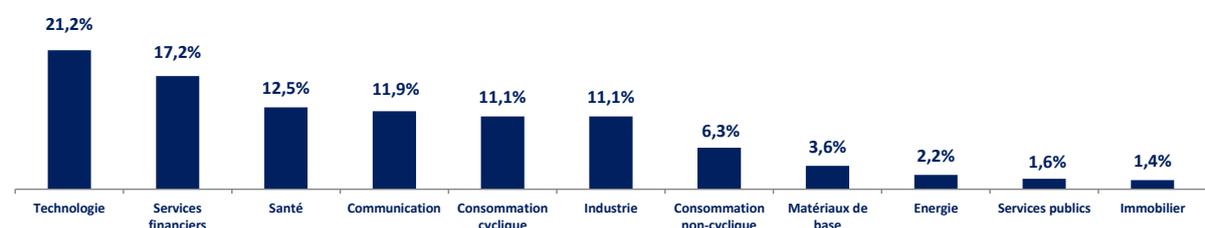
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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 Precosy 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.