

Octobre 2022

07 95

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 principaux indicateurs macroéconomiques indiquent un net ralentissement de l'économie mondiale, en particulier dans la zone euro. En Europe, une récession au troisième trimestre a été évitée car les données de consommation se sont avérées étonnamment résistantes à la hausse de l'inflation. Les chiffres économiques en Chine ont également été décevants, mais les premiers signes commencent à apparaître que la politique zéro COVID sera assouplie.

Les pressions inflationnistes ont cependant continué de se renforcer partout en octobre. En Belgique, nous avons même vu un taux d'inflation de 11.3 %. Au premier semestre de cette année, ce sont principalement les prix de l'énergie qui ont alimenté l'inflation. Aujourd'hui, les pressions sur les prix se sont creusées, augmentant le risque que l'inflation devienne plus tenace que prévu.

Malgré quelques signes concrets de ralentissement de l'inflation, plusieurs banques centrales ont donné des premiers signaux indiquant que le « rythme maximal » de hausse des taux d'intérêt avait été atteint. La Norges Bank, la Banque du Canada et la Reserve Bank of Australia s'attendent à ce que le rythme de resserrement ralentisse à l'avenir. La BCE suivra très probablement le mouvement. La Réserve fédérale américaine, quant à elle, poursuit sa course.

Le sentiment général du marché s'est redressé ces dernières semaines, les espoirs d'un pic imminent des taux directeurs ayant éclipsé les craintes de récession. Les rendements obligataires ont quelque peu baissé et les marchés boursiers ont progressé. L'indice MSCI World a augmenté de +6.2 % en euros en octobre.

Au cours du mois d'octobre, nous n'avons procédé qu'à un seul changement au sein du portefeuille. Nous avons remplacé la position en M&G Total Return Credit Investment par une position en M&G European Credit Investment qui offre une duration plus élevée. Nous avons également réduit la poche monétaire pour faire face à des sorties de liquidités du fonds.

VMI DII

CARACTÉRISTIQUES



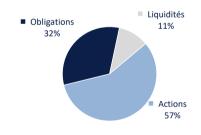
VIVI DO 31	10/2022	37,03	
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION	
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		46.4 Millions	
DATE LANCEMENT		01/12/2017	
PART		B1	
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg	
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA	
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA	
REGISTRE		European 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	

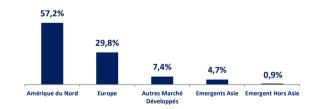
21/10/2022

Octobre 2022 2,50%

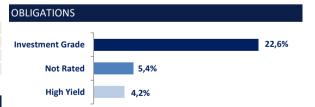
RÉPARTITION DES AVOIRS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

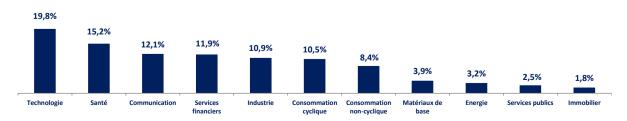




Devises	EUR	22,9%
	USD	52,7%
	JPY	2,1%
	Autres	22,3%



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 derineirs rapports périodiques. Quoique puisés aux meilleures sources, les offfres renseignées 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 Crédit S(siviteralnd) SA Chemin de Percossy 7-9, CH-1260 Nyon. Le service de paiement en Suisse est Crédit Agricole (Suisse Rue du Rhône 46, CH-1211 Genéve 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.