ARCHEA FUND | Spectrum

UCITS V

BELLATRIX ASSET MANAGEMENT

Novembre 2022

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 marchés sont redevenus plus optimistes en novembre, après l'annonce que les chiffres de l'inflation sous-jacente aux États-Unis pour octobre étaient légèrement inférieurs aux attentes. A 7.7%, l'inflation est bien sûr encore beaucoup trop élevée et la banque centrale va certainement continuer à remonter les taux d'intérêt. Mais le chiffre relativement bon de l'inflation réduit le risque que les taux d'intérêt doivent être relevés à des niveaux très élevés. L'inflation en zone euro a également été légèrement inférieure aux attentes et cette baisse devrait également permettre à la BCE de modérer le rythme de hausse de ses taux d'intérêt.

Les indicateurs avancés tels que les chiffres du Purchasing Manager Index (PMI) indiquent un ralentissement de l'économie mondiale. Aux États-Unis, on observe maintenant également des signes avant-coureurs timides d'un certain ralentissement des augmentations de salaires, mais le marché du travail y reste généralement très solide, avec un quasi-plein emploi. La plupart des économistes s'attendent à une récession l'année prochaine, tant aux États-Unis que dans la zone euro.

On espère également que la politique chinoise zéro COVID sera assouplie après les troubles sociaux et les protestations féroces contre les blocages actuels. On ne sait toujours pas si les mesures qui ont été officiellement communiquées signifieront effectivement une réouverture ou se révéleront être un acte symbolique. Un assouplissement pourrait considérablement stimuler la demande mondiale. Cela profiterait aux exportateurs des autres pays, mais rendrait également plus difficile la poursuite de la baisse de l'inflation, en particulier sur les matières premières.

Les rendements obligataires ont chuté et les marchés boursiers ont augmenté. L'indice MSCI World a progressé de +2.7% en euros en octobre. Après des mois de vigueur du dollar, il y a eu un fort retournement le mois dernier : le taux de change euro-dollar est passé de 0.98 à 1.04 en novembre.

Au cours du mois de novembre, nous n'avons procédé qu'à quelques adaptations au sein du portefeuille. Nous avons dû réduire la position dans le Blue Fund car il approchait dangereusement de la limite maximale d'investissement de 20% et risquait de créer une brèche aux règles d'investissement. Nous avons également réduit la poche monétaire pour faire face à quelques importantes sorties de liquidités du fonds.

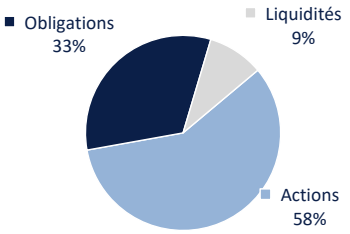
PERFORMANCE

Depuis le 01/12/2017	-0,61%
YTD	-10,32%
Novembre 2022	1,73%

CARACTÉRISTIQUES

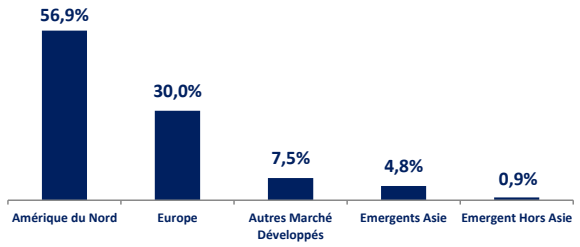
VNI DU 30/11/2022	99,54
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	44.1 Millions
DATE LANCEMENT	01/12/2017
PART	B1
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA
REGISTRE	European Fund Administration
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

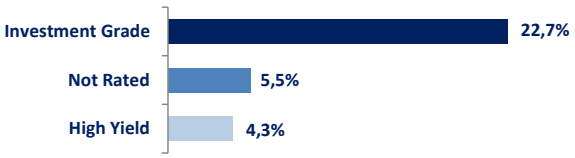


Devises	EUR	22,3%
	USD	52,8%
	JPY	2,2%
	Autres	22,7%

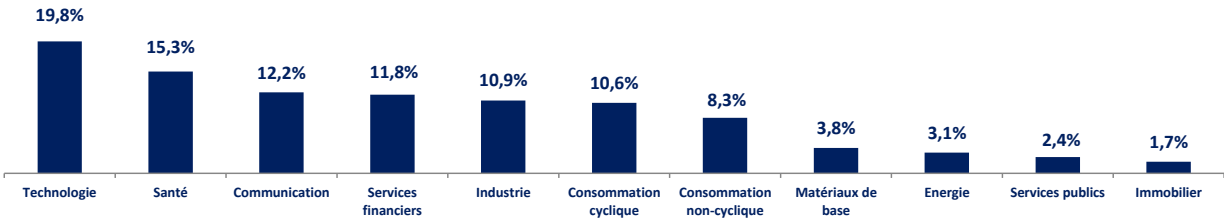
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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 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