



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 hausses de taux d'intérêt mises en œuvre de manière agressive par les banques centrales l'année dernière se font maintenant sentir plus largement dans l'économie. En Europe, le déclin de la croissance est évident, en particulier dans les secteurs des services et de l'industrie manufacturière. Toutefois, le marché du travail reste solide et les taux de chômage demeurent globalement bas.

L'inflation diminue grâce à la baisse des prix de l'énergie et des denrées alimentaires, mais l'inflation de base se maintient autour de 4 %. La période d'inflation très élevée est derrière nous, mais il n'est pas encore certain que nous puissions bientôt revenir à l'objectif à long terme d'environ 2 %. Les banques centrales n'ont donc aucune raison de réduire leurs taux directeurs aujourd'hui : l'inflation est encore trop élevée, l'économie n'est pas en récession, le chômage est faible.

L'économie chinoise redémarre après les blocages COVID des 3 dernières années, mais la croissance et les exportations reprennent beaucoup plus lentement qu'initialement espéré. En outre, la crise de la dette sur le marché immobilier suscite de vives inquiétudes. Les banques centrales des pays développés restent sur leurs gardes, mais le gouvernement chinois a totalement assoupli sa politique monétaire ces derniers mois, en combinaison avec d'autres mesures de soutien gouvernementales.

L'indice des actions MSCI World a baissé de 0,8 % en euros. Les obligations ont baissé de 0,3 % en raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme.

En août, nous avons réduit notre position dans le fonds Evli Nordic Corporate Bond à 6% du portefeuille. Le produit de cette transaction a été principalement réinvesti dans le Bluebay Aggregate Inv. Grade Bond Fund. Cette transaction réduira l'exposition à une stratégie spécifique de revenu fixe, augmentera la diversification globale de la poche obligataire et augmentera l'exposition aux obligations d'Etat.

PERFORMANCE

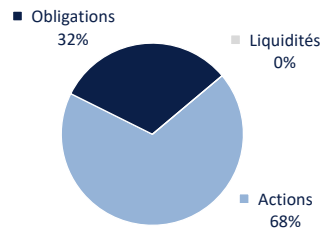


Depuis le 01/12/2017	1.69%
YTD	6.18%
Août 2023	-0.75%

CARACTÉRISTIQUES

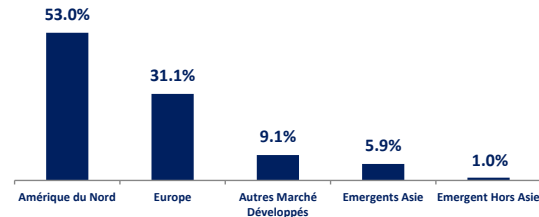
VNI DU	31/08/2023	101.84
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		42,0 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund Administration
AUDITEUR		PWC
ISIN		LU1675944505
LIQUIDITÉ / CUT-OFF		Journalier / 17h
BLOOMBERG		ARCSBP1 LX
COM. DE GESTION		1.35%
DOMICILIATION		Luxembourg
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION		LU, BE

RÉPARTITION DES AVOIRS

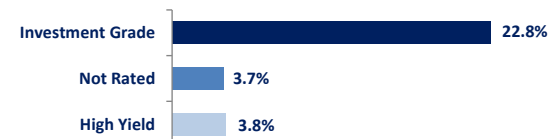


Devises	EUR	26.7%
	USD	48.3%
	JPY	2.7%
	Autres	22.3%

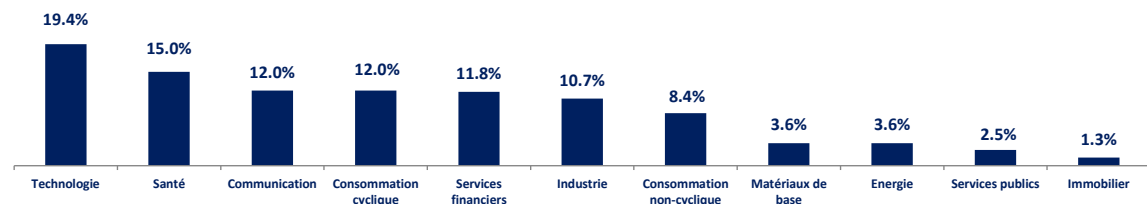
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.