



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

L'escalade inattendue au Moyen-Orient a entraîné une forte baisse des marchés boursiers en octobre. Début novembre, cependant, nous avons assisté à une reprise, les marchés boursiers étant aujourd'hui revenus au même niveau qu'au début du mois d'octobre. Cette réaction positive semble être principalement due au fait que les taux d'inflation dans l'UE et aux États-Unis sont en baisse.

Lors de la dernière réunion de politique monétaire, Jerome Powell a souligné l'évolution encourageante des chiffres de l'inflation, tout en insistant sur la nécessité de ne pas se réjouir trop vite. Au début de l'année dernière, nous avons déjà évoqué le fait que la Fed avait commis une erreur historique en considérant l'inflation post-COVID comme éphémère et transitoire, et qu'elle avait donc maintenu les taux d'intérêt à un faible niveau de 0 %. Powell ne voudra certainement pas risquer qu'une deuxième erreur majeure soit attachée à son nom en assouplissant les contrôles trop tôt et en réduisant les taux d'intérêt. C'est pourquoi il a été décidé de ne pas relever les taux directeurs lors des deux dernières réunions. D'autre part, l'économie semble ralentir légèrement aux États-Unis et certainement en Europe. Cet effet correspond exactement à l'intention des banques centrales dans leur politique. Ces nouvelles négatives concernant le ralentissement de l'économie peuvent indirectement être considérées comme positives, car elles suggèrent que nous avons peut-être atteint le pic des hausses de taux d'intérêt et que, tôt ou tard, la Réserve fédérale réduira les taux d'intérêt. Ce qui est positif à la fois pour les marchés obligataires et pour les marchés d'actions.

En outre, la situation macroéconomique actuelle ressemble de plus en plus à la "définition classique" d'une récession : l'économie se porte bien, l'inflation devient trop élevée, la banque centrale augmente les taux d'intérêt, ce qui provoque un ralentissement économique, la banque centrale abaisse à nouveau les taux d'intérêt pour remettre l'économie sur les rails.

Il n'y a pas eu de transactions significatives dans le portefeuille en octobre.

PERFORMANCE

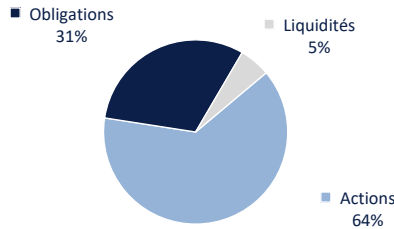


Depuis le 01/12/2017	-2.53%
YTD	1.78%
Octobre 2023	-2.46%

CARACTÉRISTIQUES

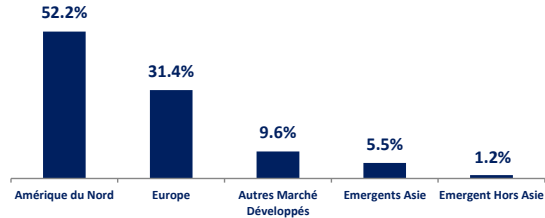
VNI DU	31/10/2023	97.97
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		39,95 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund 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

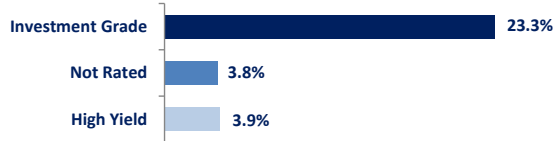


Devises	EUR	26.9%
	USD	47.9%
	JPY	2.7%
	Autres	22.6%

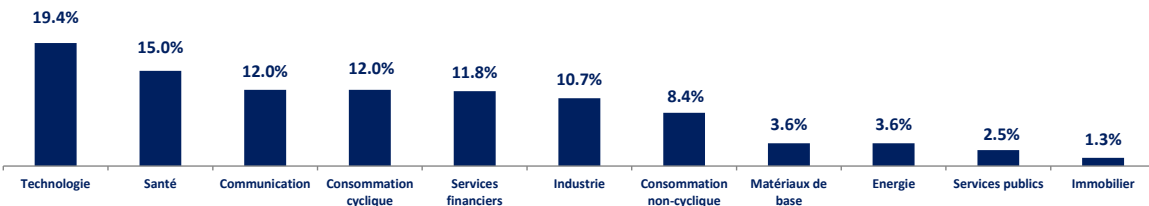
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



OBLIGATIONS



SECTEURS



Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques et 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.