



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

En 2024, les marchés anticipent des réductions des taux directeurs de la Fed et de la BCE à moins de 4 % et 2,5 %, respectivement. Ces projections font suite à une forte baisse de l'inflation au cours des derniers mois. Les attentes du marché sont très élevées à cet égard ; il est probable que les réductions seront un peu plus lentes que ce qui est prévu aujourd'hui.

La croissance économique dans la zone euro ralentit plus rapidement qu'aux États-Unis, mais un effondrement brutal semble peu probable. Les secteurs de l'industrie et des services enregistrent un net ralentissement, mais ne se détériorent pas davantage. L'économie américaine fait preuve d'une grande résilience, avec un marché du travail qui continue de créer de nombreux emplois et un taux de chômage à des niveaux historiquement bas. Les taux d'épargne ont toutefois sensiblement baissé, ce qui pourrait commencer à avoir un impact négatif sur la confiance des consommateurs.

L'année 2024 sera également marquée par des événements géopolitiques et électoraux importants. Plus de 50 % du PIB mondial provient de pays qui organisent des élections, notamment les États-Unis et la Belgique. En outre, les tensions géopolitiques, telles que le conflit entre Israël et le Hamas et la guerre en Ukraine, continueront de jouer un rôle important sur la scène mondiale.

Les marchés ont clôturé l'année 2023 sur une note très positive. En décembre, l'indice des actions MSCI World a progressé de 3,6 %. Les obligations ont pleinement bénéficié de la baisse des taux d'intérêt à long terme. Les obligations en euros ont progressé de quelque +3 % en moyenne.

En décembre, nous avons vendu une partie de l'ETF Xtrackers MSCI AC World ESG afin de ramener la part d'actions du portefeuille à 60 %. Nous avons également décidé de vendre la totalité de l'ETF iShares € Govt Bond 15-30yr. Ceci afin de réduire la durée de la poche obligataire du portefeuille après une baisse significative et rapide des taux d'intérêt à long terme en Europe. Le produit de cette transaction a été réinvesti dans le BNP Paribas Money Market Fund.

PERFORMANCE

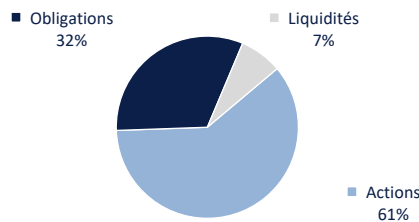


Depuis le 01/12/2017	5.49%
YTD	10.16%
Décembre 2023	3.41%

CARACTÉRISTIQUES

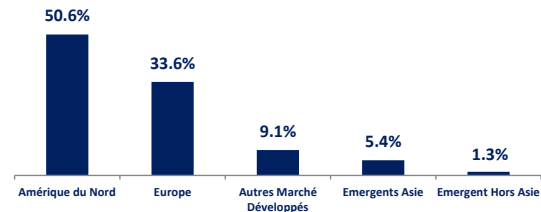
VNI DU	29/12/2023	105.65
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		40,7 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management S.A.
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg
REGISTRE		EFA
AUDITEUR		Pricewaterhousecoopers
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

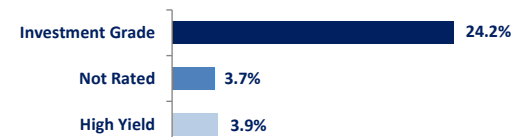


Devises	EUR	23.4%
	USD	46.1%
	JPY	2.4%
	Autres	22.2%

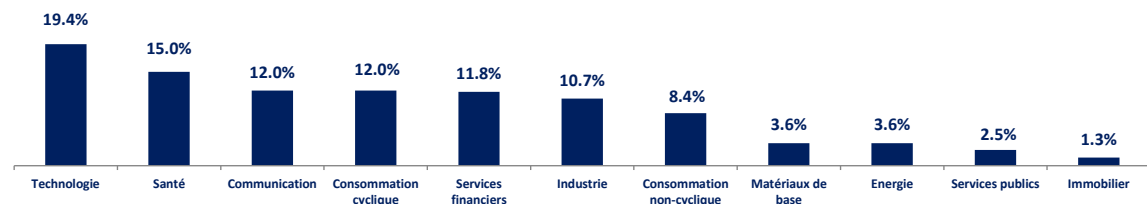
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



OBLIGATIONS



SECTEURS



Les commentaires du gestionnaire sont exprimés par Bellatrix Asset Management SA. Les rapports périodiques, prospectus d'émission et KIID-PRIPS 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.