

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Archea Spectrum est un fonds 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

La guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde a pris de l'ampleur. L'imposition de nouveaux tarifs douaniers par le Président Trump envers ses principaux partenaires commerciaux, l'Europe et la Chine, ont créé un vent de panique sur les marchés durant le mois de juin. Les indicateurs économiques des Etats-Unis restent robustes et les sociétés profitables, notamment grâce à la réforme fiscale. Le marché américain (S&P 500), était en hausse de +0.62% sur la période.

En Europe, le risque de ces nouveaux tarifs imposés par les Etats-Unis, le problème de l'endettement pour certains pays, et les inquiétudes sur les flux migratoires mettent en péril la bonne tenue du vieux continent. Entre les disputes du couple franco-allemand sur les réformes nécessaires dans la zone euro et le vote du budget italien 2019 à l'automne, les prochains mois seront décisifs. Les incertitudes actuelles pourraient peser sur une remontée des taux prévue pour 2019. Le marché européen (Eurostoxx 600) était en baisse de -0.58% sur le mois.

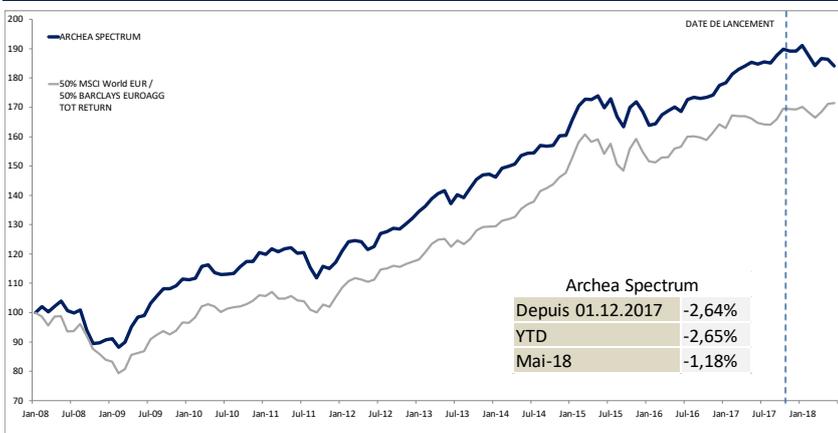
Coté devises, malgré des fluctuations de +/-1% en juin, le dollar reste inchangé à 1.1677 dollar face à l'euro.

Sur les marchés obligataires, le taux 10 ans américain reste pratiquement inchangé à 2.86%, contre une légère baisse à 0.30% pour son homologue allemand.

Nous pouvons noter la flambée du prix de « l'or noir » sur la période vers un niveau atteignant 74 dollars le baril, niveau non-atteint depuis la fin de l'année 2014.

Le fonds Archea Spectrum était en baisse de -1.18% sur le mois de juin. Cette performance peut être attribuée aux tensions du marché européen face à son homologue américain, notre fonds étant majoritairement investi en Europe. Nos couvertures face au dollar nous ont également coûté des points de performance.

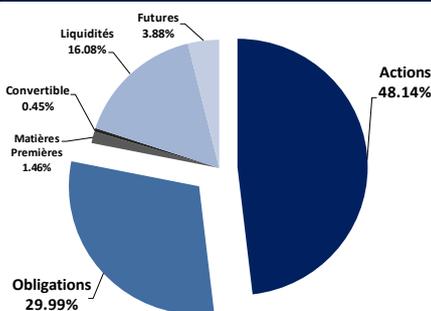
PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)



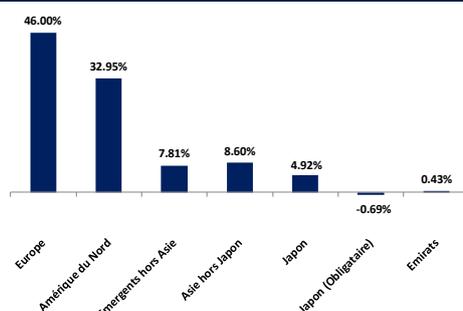
CARACTÉRISTIQUES

PART	B1
VNI AU 29.03.2018	97.34
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / Capitalisation
ACTIFS DU COMPARTIMENT	EUR 65.58 millions
MANAGER DU FONDS	Bellatrix Asset Management
BANQUE DÉPOSITAIRE	Banque de Luxembourg
AGENT DE TRANSFERT	European Fund Administration
AUDITEURS	PWC Luxembourg
DATE DE LANCEMENT	12/1/2017
TYPE	UCITS V
ISIN (Part B1)	LU1675944505
BLOOMBERG	ARCSPB1 LX
COM. DE GESTION	1.35%
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h
DOMICILIATION	Luxembourg
DISTRIBUTION	LU, BE

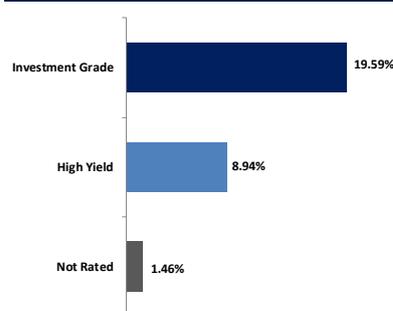
RÉPARTITION DES AVOIRS



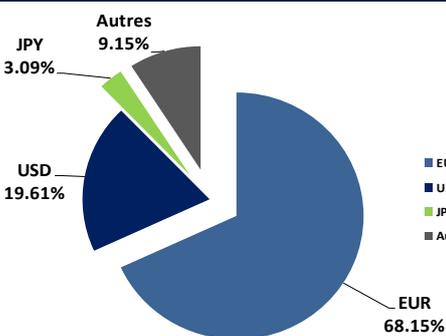
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



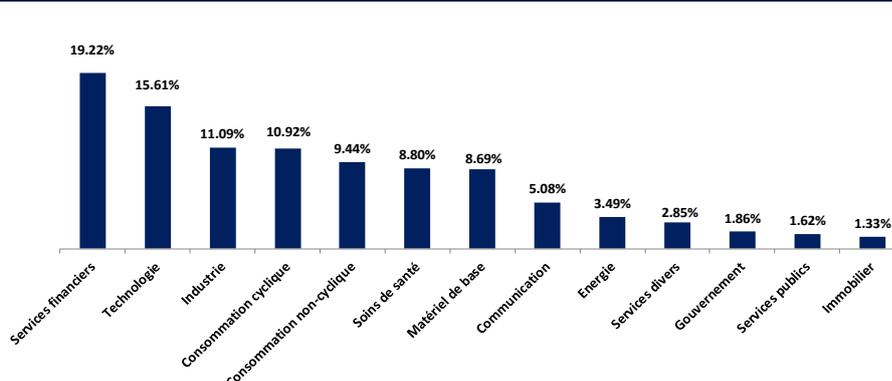
OBLIGATIONS



DEVISES



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.