

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

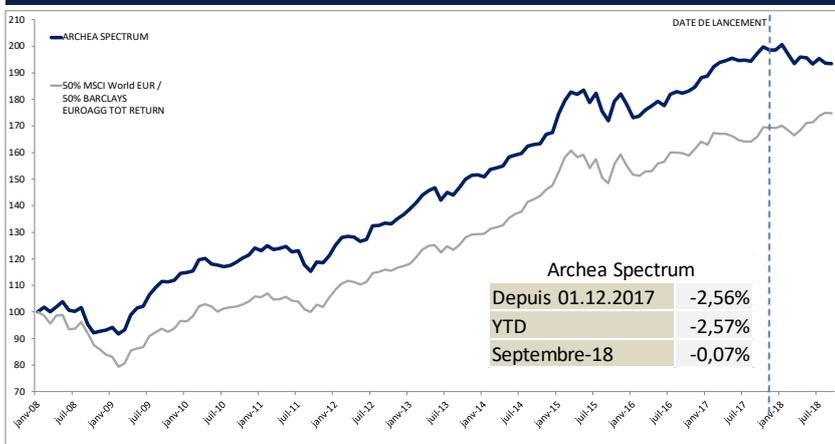
Il semblerait que rien ne puisse arrêter la croissance américaine, l'indice ISM manufacturier atteignant un niveau de 61.3 (niveau non-atteint depuis mai 2004). L'indice américain S&P 500 progresse de 0.57% durant le mois de septembre. La politique agressive du Président Trump envers ses partenaires commerciaux semble gagner la confiance des investisseurs étrangers. En effet, les capitaux affluent sur le marché américain, prenant au passage une allure de « safe heaven ». Ceci peut être confirmé par le déclin du prix de l'once d'or, finissant le mois à USD 1,192.52.

L'Europe ne bénéficie malheureusement pas d'une telle dynamique. Le Brexit et le dossier politique italien venant assombrir les prévisions positives de la Banque Centrale Européenne. L'Italie a annoncé un déficit budgétaire de 2.4% du GDP, supérieur au 1.6% annoncé par le ministre des finances Giovanni Tria. L'Italie risque de se retrouver dans une situation très inconfortable vis-à-vis de ses engagements européens. L'indice européen STOXX 600 progresse de +0.34% sur la période.

Du côté des pays émergents, notons un ralentissement de l'activité manufacturière chinoise. L'indice des pays émergents perd -0.54% ce mois-ci. Cependant, nous avons la conviction que de réelles opportunités vont apparaître sur ces marchés, à condition que le dollar reste à un niveau raisonnable. Malgré des fluctuations négatives sur le mois de septembre, l'EUR/USD ne change pratiquement pas à 1.164 dollar par euro. Le taux 10 ans américain progresse nettement et passe le cap des 3% pour finir à 3.0612%.

Au cours du mois de septembre, nous avons augmenté notre exposition aux marchés émergents. Nous avons également augmenté légèrement notre exposition aux marchés actions, et dans une moindre mesure au marché américain. Le fonds Archea Spectrum recule de -0.07% au cours de ce mois.

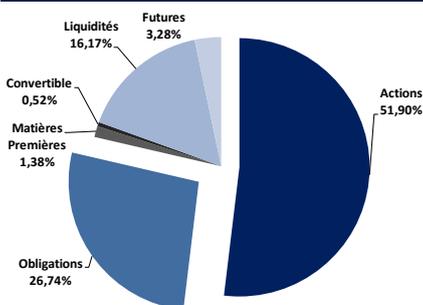
PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)



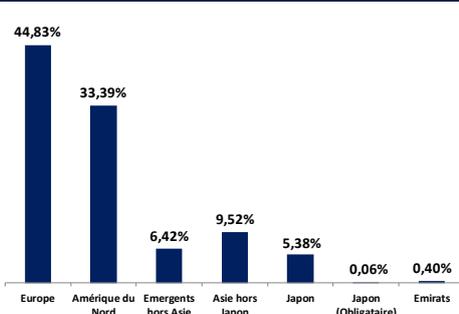
CARACTÉRISTIQUES

| | |
|------------------------|------------------------------|
| PART | B1 |
| VNI AU 29.03.2018 | 97,42 |
| DEVISE / TYPE DE PART | EUR / Capitalisation |
| ACTIFS DU COMPARTIMENT | EUR 64.68 millions |
| MANAGER DU FONDS | Bellatrix Asset Management |
| BANQUE DÉPOSITAIRE | Banque de Luxembourg |
| AGENT DE TRANSFERT | European Fund Administration |
| AUDITEURS | PWC Luxembourg |
| DATE DE LANCEMENT | 01-12-17 |
| 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 |

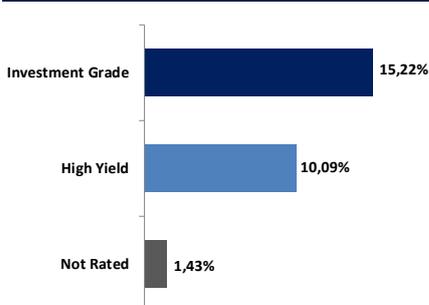
RÉPARTITION DES AVOIRS



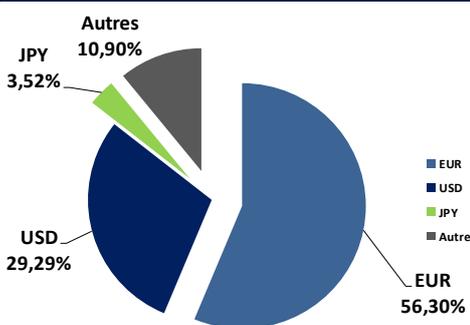
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



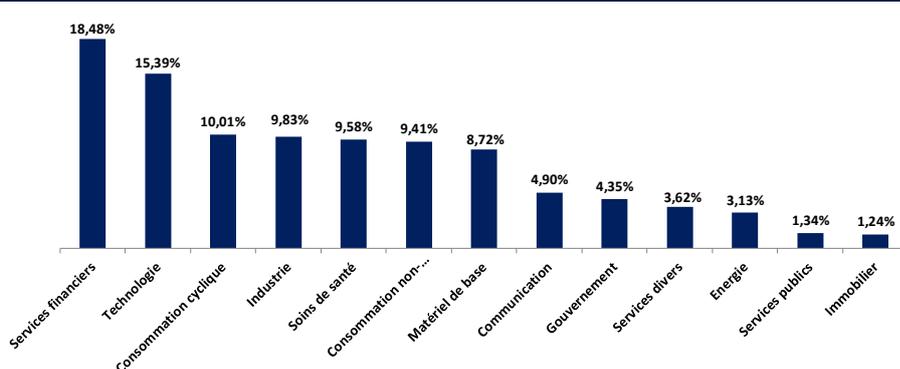
OBLIGATIONS



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.