

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

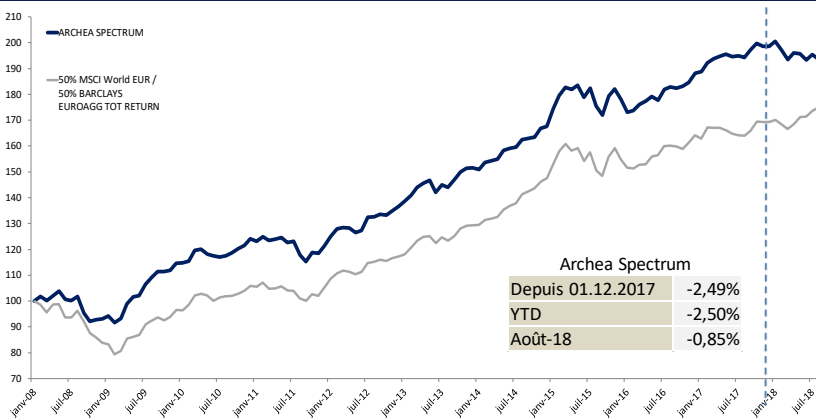
Warren Buffett disait « le prix est ce que nous payons, la valeur est ce que nous recevons ». Cette citation est particulièrement difficile à suivre aujourd'hui, dans un marché où l'actualité politique fait trembler les valorisations. Nous notons dans le rapport du mois de juillet l'importance de retourner vers les secteurs défensifs dans un contexte de tensions internationales, notamment avec le conflit commercial entre l'Amérique et la Chine (et dans une moindre mesure le conflit entre les Etats-Unis et l'Europe, n'arrangeant au passage rien aux problèmes structurels existants de ce dernier). Ces tensions ne se sont pas dissipées mais les secteurs défensifs n'en ont pas bénéficiés. Les grands gagnants sur le mois d'août sont restés une fois de plus les secteurs de la technologie, de la santé et de la consommation de base. Les services de télécommunication, les matériaux et les biens de consommation ont subi les plus fortes pertes sur le mois.

Au cours du mois d'août, le S&P 500 a progressé de 3,26%, aidé notamment par les très belles progressions d'Apple, Amazon et Netflix. En Europe, la situation est plus compliquée et la relance économique peine à aboutir. Le vieux continent recule de -3,70% sur le mois. Notons enfin les faibles résultats des pays émergents qui reculent de -2,68% en août notamment à cause du dollar américain et des tensions commerciales avec les Etats-Unis.

Dans un monde actuellement dominé par la croissance et les tweets agressifs du président Trump, nous devons garder une ligne de conduite en adéquation avec nos convictions.

Le fonds Archea Spectrum perd -0,85% sur le mois. Nous restons néanmoins confiant sur notre allocation pour faire face aux caprices du marché.

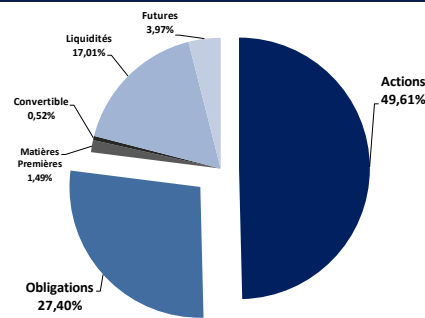
PERFORMANCE (depuis janvier 2008, données simulées)



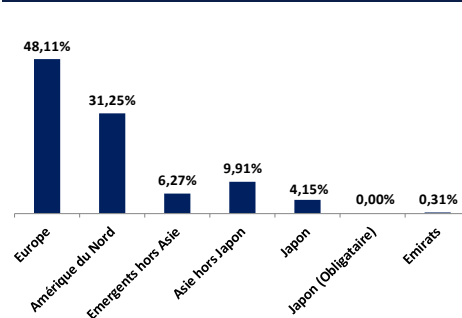
CARACTÉRISTIQUES

PART	B1
VNI AU 29.03.2018	97,49
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / Capitalisation
ACTIFS DU COMPARTIMENT	EUR 64.55 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	ARCSBP1 LX
COM. DE GESTION	1.35%
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h
DOMICILIATION	Luxembourg
DISTRIBUTION	LU, BE

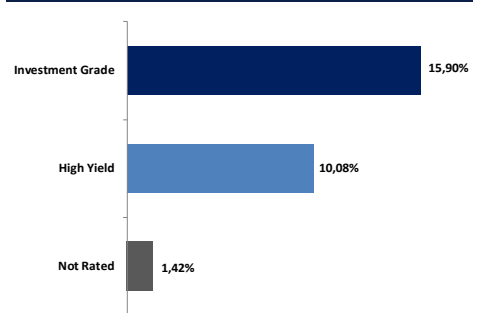
RÉPARTITION DES AVOIRS



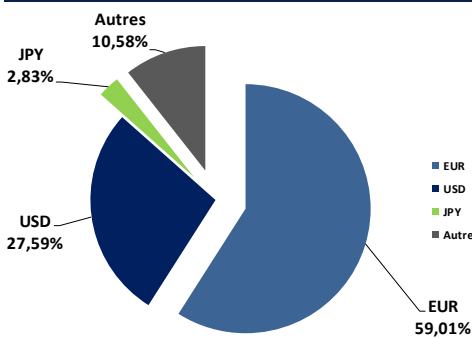
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



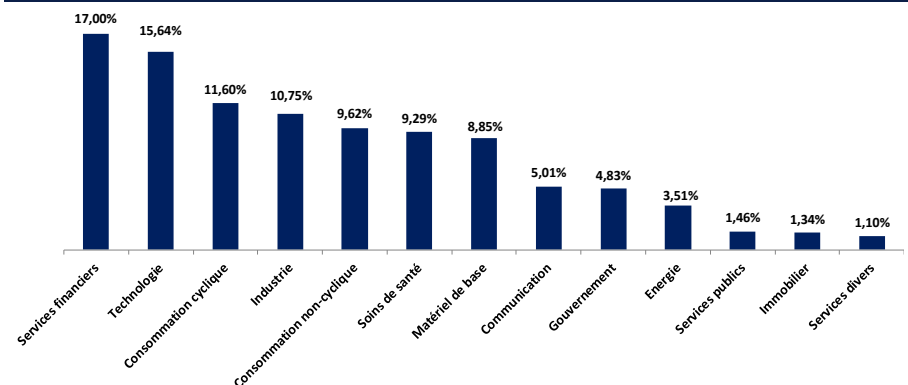
OBLIGATIONS



DEVICES



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.