



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

Le nombre de nouveaux cas de Covid-19 a encore augmenté dans de nombreux pays en raison de la propagation du variant delta. Il est cependant important de noter que les vaccins semblent rester efficaces. Aux États-Unis, par exemple, les autorités signalent que pratiquement toutes les nouvelles hospitalisations et décès surviennent chez des personnes non vaccinées. Maintenant que la plupart des groupes de personnes âgées et à risque sont entièrement vaccinés, de nouveaux blocages stricts dans les économies occidentales semblent hautement improbables.

Le mois dernier, la BCE a introduit un nouveau cadre stratégique avec un objectif d'inflation symétrique de 2%. Étant donné que l'ancien objectif d'inflation a presque été atteint au cours de la dernière décennie, on peut se demander si ce nouvel objectif s'avérera pertinent dans la pratique ou non. La Réserve fédérale américaine s'oriente très progressivement vers une politique monétaire moins flexible, le président Jerome Powell utilisant un langage très prudent afin de ne pas surprendre ou brusquer les marchés financiers.

L'indice MSCI China a chuté de -14% en juillet alors que le gouvernement continue d'interférer fortement avec le secteur privé. Les mesures les plus récentes exigent que le secteur de l'enseignement privé fonctionne sur une base non lucrative. Cela va bien au-delà des enquêtes précédentes sur les entreprises technologiques, qui se sont concentrées sur des problèmes allant de l'antitrust aux problèmes de confidentialité.

L'indice MSCI Monde a progressé de +1,8% en juillet.

Durant le mois de juillet, nous avons liquidé le fonds iShares \$ TIPS ETF USD, un ETF offrant une exposition à des titres du Trésor américain indexés sur l'inflation (Treasury Inflation Protected Securities – TIPS) suite à une réduction des attentes d'inflation. Nous avons privilégié l'investissement dans les Treasuries en ajoutant le fonds iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD, un ETF qui suit les obligations d'État libellées en dollars américains émises par le Trésor américain. Nous avons également réduit l'exposition aux petites et moyennes capitalisations en vendant une partie du fonds indicel Vanguard Global Small-Caps Index € et en investissant dans le fonds Fundsmith Equity I EUR, investissant mondialement dans des grandes capitalisations.

PERFORMANCE

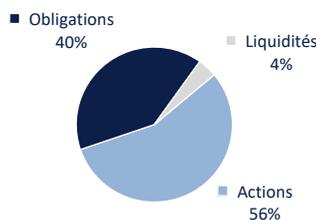


Depuis le 01.12.2017	8,15%
YTD	6,24%
juillet 21	0,24%

CARACTÉRISTIQUES

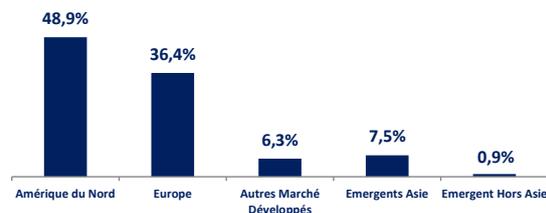
VNI DU	30/07/2021	108,31
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		60.5 Millions
DATE LANCEMENT		01/12/2017
PART		B1
TYPE / DOMICILE		UCITS V / Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION		Bellatrix Asset Management SA
BANQUE DEPOSITAIRE		Banque de Luxembourg SA
REGISTRE		European Fund Administration
AUDITEUR		PWC
ISIN		LU1675944505
LIQUIDITÉ / CUT-OFF		Journalier / 17h
BLOOMBERG		ARCSPB1 LX
COM. DE GESTION		1,35%
COM. DE PERFORMANCE		10%
DOMICILIATION		Luxembourg
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION		LU, BE

RÉPARTITION DES AVOIRS

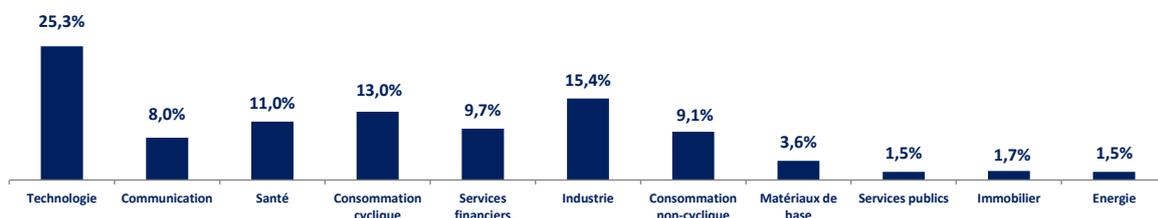


Devises	EUR	20,4%
	USD	45,5%
	JPY	2,1%
	Autres	25,6%

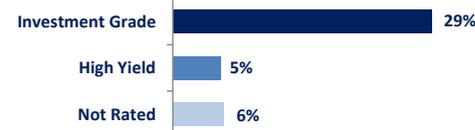
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



SECTEURS



OBLIGATIONS



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. 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.