



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

Alors que le variant delta se répand dans le monde, la couverture vaccinale relativement élevée en Europe semble limiter le nombre d'hospitalisations et de décès. Aux États-Unis, les taux de vaccination varient considérablement d'un État à l'autre en raison du scepticisme à l'égard des vaccins. Les marchés émergents accusent le plus grand retard dans ce domaine.

Les indicateurs macroéconomiques de l'économie mondiale semblent avoir atteint un sommet en juillet, mais la croissance des économies occidentales restera forte jusqu'à l'automne. Les données sur l'inflation aux États-Unis se sont modérées en juillet après avoir culminé au deuxième trimestre. Bien qu'il y ait des signes que les problèmes de la chaîne d'approvisionnement mondiale s'atténuent, les délais de livraison et les taux de fret restent élevés.

La banque centrale américaine devrait entamer fin 2021 un dénouement prudent des mesures exceptionnelles prises lors de la crise du COVID. En Europe, la BCE devrait revoir son programme d'assouplissement lié à la pandémie en septembre, mais selon toute vraisemblance, l'Europe sera à nouveau loin derrière les États-Unis dans la normalisation de la politique monétaire après cette crise.

Les marchés actions avaient le vent en poupe et l'indice MSCI Monde a progressé de 3,0% en août. Il y a des rotations de tendance notables et des différences sous-jacentes au sein des marchés boursiers cette année. Les valeurs technologiques ont connu un mauvais premier trimestre 2021, mais se sont ensuite très bien comportées aux deuxième et troisième trimestres. Les valeurs énergétiques et financières ont inversé la tendance, excellant au premier trimestre mais perdant du terrain au deuxième et troisième trimestres par rapport au marché général.

Le portefeuille est resté relativement inchangé au cours du mois d'août. Seule la position en BGF Global Allocation D2 EUR a été entièrement liquidée. Cette vente s'inscrit dans notre volonté de réduire l'exposition du portefeuille aux fonds mixtes et de plutôt favoriser des fonds plus spécifiques. A l'exception du fonds JPM China A-Share Opportunities qui a subi le repli des actions chinoises, tous les fonds actions du portefeuille ont délivré une performance positive en août. La palme revient aux fonds exposés aux petites et moyennes capitalisations avec des performances mensuelles supérieures à 4%. Si les fonds obligataires sont restés en retrait, avec pour certains une performance mensuelle négative, le fonds Evli Nordic Corporate Bond IB clôture le mois sur une très légère progression de 0,12%.

PERFORMANCE

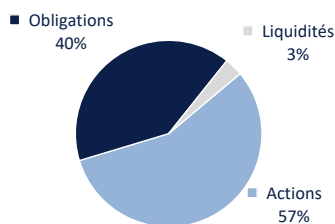


Depuis le 01.12.2017	9,37%
YTD	7,44%
Août 2021	1,13%

CARACTÉRISTIQUES

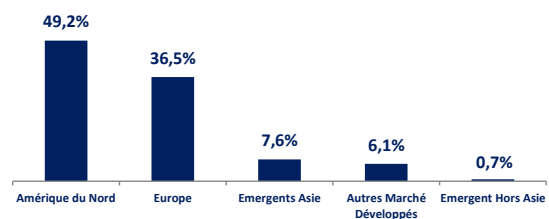
VNI DU	31/08/2021	109,53
DEVISE / TYPE DE PART	EUR / CAPITALISATION	
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)	58.6 Millions	
DATE LANCEMENT	01/12/2017	
PART	B1	
TYPE / DOMICILE	UCITS V / Luxembourg	
SOCIÉTÉ DE GESTION	Bellatrix Asset Management SA	
BANQUE DEPOSITAIRE	Banque de Luxembourg SA	
REGISTRE	European Fund Administration	
AUDITEUR	PWC	
ISIN	LU1675944505	
LIQUIDITÉ / CUT-OFF	Journalier / 17h	
BLOOMBERG	ARCSPB1 LX	
COM. DE GESTION	1,35%	
DOMICILIATION	Luxembourg	
PAYS AUTORISÉS A LA DISTRIBUTION	LU, BE	

RÉPARTITION DES AVOIRS

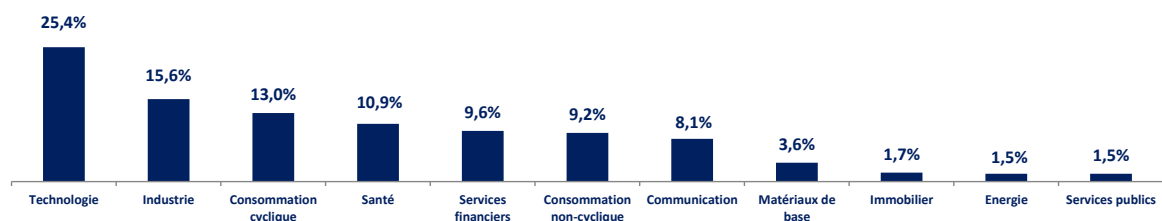


Devises		
EUR	20,0%	
USD	44,4%	
JPY	2,0%	
Autres	25,4%	

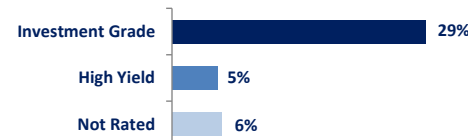
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.