



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

L'invasion de l'Ukraine par la Russie est une catastrophe humanitaire et un tournant géopolitique. A côté des motivations impérialistes générales, Poutine cherche principalement à remplacer l'actuel gouvernement ukrainien par un gouvernement fantoche plus favorable à Moscou et qui ne demandera pas l'adhésion de l'Ukraine à l'OTAN. L'Occident a répondu à l'attaque de la Russie par les sanctions les plus fortes infligées à un pays de cette taille. En plus de fermer les institutions financières du système de paiement SWIFT et de geler les fonds de la banque centrale russe, les États-Unis et le Royaume-Uni ont également annoncé une interdiction d'importer du pétrole et du gaz en provenance de Russie. La Russie a répondu à plusieurs reprises à ces sanctions occidentales par la menace nucléaire.

La crise en Ukraine pèsera sur la croissance économique, notamment en Europe où la Russie est un important fournisseur d'énergie. Les économies des États-Unis et de la Chine sont beaucoup plus résistantes à ce choc. Les pénuries sur le marché de l'énergie font grimper les prix du pétrole et du gaz, ce qui affecte le pouvoir d'achat des consommateurs et fait grimper les coûts des entreprises. Les réactions négatives des sanctions pourraient également peser sur la croissance économique, mais le commerce avec la Russie a diminué au fil des ans, ce qui devrait atténuer le coup porté aux exportations.

Les anticipations d'inflation pour le deuxième trimestre se sont quelque peu tempérées mais cette crise a exacerbé le problème de l'inflation avec le risque qu'elle devienne plus persistante. Les banques centrales ne pourront pas non plus contribuer à l'assouplissement de la politique monétaire cette fois-ci, mais seront obligées de mettre en œuvre la suppression progressive prévue des programmes d'achat d'actifs et des hausses de taux d'intérêt afin de réduire l'inflation. Certes aux États-Unis, la Fed est à la traîne et les investisseurs s'attendent à 6 à 7 hausses de taux cette année.

Les actions ont fortement chuté suite à l'attaque russe, notamment en Europe où l'Eurostoxx 50 a cassé en février la barre des -10% depuis le début de l'année. La géopolitique atténue actuellement la pression à la hausse sur les taux d'intérêt mondiaux, mais les obligations ont également perdu environ -1,5 %.

Au cours du mois de février, nous avons réduit les positions en Fundsmith Equity et Schroder ISF Global Climate Change, dont les performances depuis le début de l'année s'étaient fortement détériorées. Nous avons par contre à nouveau augmenté la position dans l'ETF Xtrackers MSCI All Countries World afin d'encore augmenter la participation d'un fonds très diversifié en actions mondiales et de profiter des faibles coûts qu'offre un fonds en gestion passive. Les autres positions sont restées inchangées.

PERFORMANCE

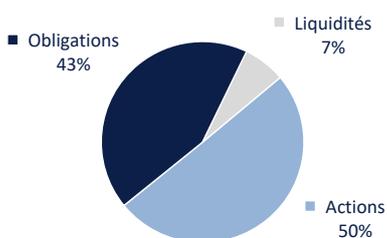


Depuis le 01/12/2017	4,14%
YTD	-6,04%
Février 2022	-2,00%

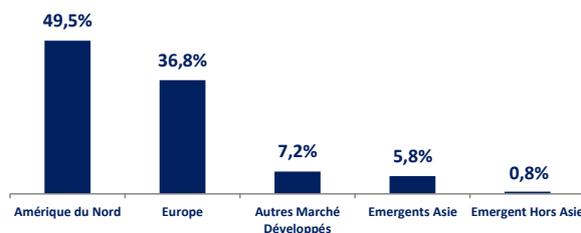
CARACTÉRISTIQUES

VNI DU	28/02/2022	104,30
DEVISE / TYPE DE PART		EUR / CAPITALISATION
ACTIFS DU COMPARTIMENT (EUR)		53.4 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

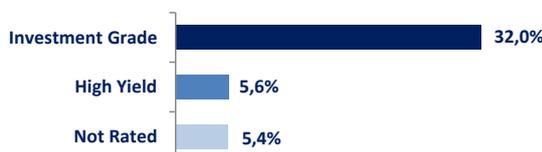


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

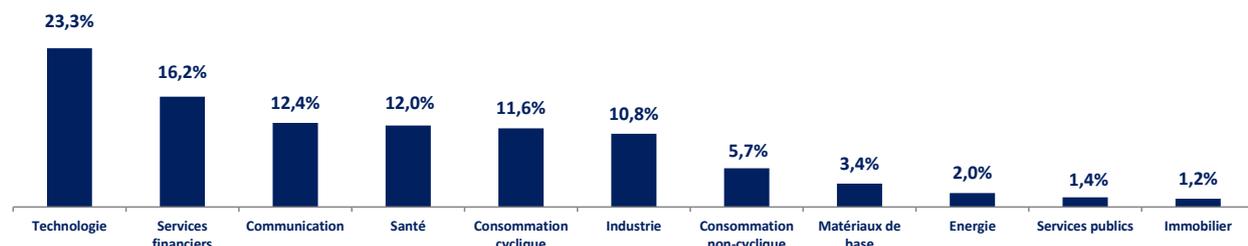


Devises	EUR	20,4%
	USD	41,4%
	JPY	1,7%
	Autres	23,4%

OBLIGATIONS



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. Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA Chemin de Precosy 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.